

股票简称：新凤鸣

股票代码：603225



新凤鸣集团股份有限公司

Xinfengming Group Co., Ltd

浙江省桐乡市洲泉工业区德胜路888号

公开发行可转换公司债券 募集说明书



保荐机构（主承销商）：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

（新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室）

募集说明书公告日期：2021年4月6日

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、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或风险因素，并认真阅读本募集说明书相关章节。

一、关于可转换公司债券的性质

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

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本公司聘请联合资信为本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，公司主体长期信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA。在本次可转换公司债券存续期内，联合资信将每年至少进行一次跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级级别变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未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，公司经审计的归属于母公司股东的所有者权益为116.60亿元，高于15亿元。因此，本次发行的可转换公司债券未提供担保，请投资者特别关注。

四、关于公司股利分配政策

（一）股利分配政策

根据《公司法》和《新凤鸣集团股份有限公司章程》的规定，公司现行有关股利分配政策如下：

“（一）利润分配原则

1、公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

2、在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，公司优先选择现金分红方式，并保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性，保证现金分红信息披露的真实性。

3、公司利润分配不得超过当年累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配形式及期间

1、公司采取现金、股票或其他符合法律法规规定的方式分配利润。

2、公司每一会计年度进行一次利润分配，通常由年度股东大会上审议上一年度的利润分配方案；根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求等实际经营情况，公司可以进行中期现金分红，由董事会提出并经临时股东大会审议。

（三）利润分配政策的具体内容

1、利润分配顺序

公司优先选择现金分红的利润分配方式，如不符合现金分红条件，再选择股票股利的利润分配方式。

2、现金分红的条件及比例

- （1）公司该年度实现的可供分配利润为正；
- （2）公司累积可分配利润为正；
- （3）审计机构对公司该年度财务报表出具标准无保留意见的审计报告；
- （4）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生；

重大投资计划或重大现金支出是指：①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上的事项；②交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过5,000万元的事项；③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元的事项；④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过5,000万元的事项；⑤交易产生的利润占公司最近一

个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元的事项。

(5) 公司资金充裕，盈利水平和现金流量能够持续经营和长期发展。

若同时符合上述(1)-(5)项时，公司应当进行现金分红，每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。

公司董事会综合考虑公司利润分配时行业的平均利润分配水平、公司经营盈利情况、发展阶段以及是否有重大资金支出安排等因素区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

(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%；

3、股票股利分配条件

在公司经营情况良好，且公司董事会认为每股收益、股票价格与公司股本规模不匹配时，公司可以在提出现金分红的同时采取股票股利的利润分配方式。采用股票股利进行利润分配的，公司董事会应综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄因素制定分配方案。

(四) 利润分配的决策程序

公司董事会根据利润分配政策，在充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见基础上，制定利润分配方案；公司独立董事应当发表明确意见。公司董事会审议通过利润分配方案后应提交公司股东大会审议批准。

公司独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司应当充分听取中小股东的意见和诉求，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还通过股东热线电话、互联网等方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。

公司切实保障社会公众股股东参与股东大会对利润分配预案表决的权利，董事会、独立董事和持股5%以上的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。公司安排审议分红预案的股东大会会议时，应当向股东提供网络投票平台，鼓励股东出席会议并行使表决权。

（五）利润分配政策调整条件和程序

1、受外部经营环境或者自身经营的不利影响，经公司股东大会审议通过后，可对利润分配政策进行调整或变更。调整或变更后的利润分配政策不得违反法律法规、中国证监会和证券交易所的有关规定，不得损害股东权益。

下列情况为上述所称的外部经营环境或者自身经营状况的不利影响：

（1）因国家法律法规、行业政策发生重大变化，非因公司自身原因而导致公司经审计的净利润为负；

（2）因出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经审计的净利润为负；

（3）出现《公司法》规定不能分配利润的情形；

（4）公司经营活动产生的现金流量净额连续两年均低于当年实现的可供分配利润的10%；

（5）中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

2、确有必要对公司章程确定的利润分配政策进行调整或者变更的，公司董事会制定议案并提交股东大会审议，公司独立董事应当对此发表独立意见。审议利润分配政策调整或者变更议案时，公司应当向股东提供网络投票平台，鼓励股东出席会议并行使表决权。利润分配政策调整或者变更议案需经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

（六）公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并出具专项说明。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

（二）2020年-2022年股东回报规划

为保护投资者合法权益、实现股东价值、给予投资者稳定回报，不断完善和健全科学、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性和可持

续性,保障股东权益,新凤鸣集团股份有限公司根据中国证券监督管理委员会《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》(证监发〔2013〕43号)等相关规定的要求,结合公司盈利能力、公司经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素,公司制定了未来三年(2020年-2022年)股东回报规划,具体内容如下:

1、股东回报规划制定考虑因素

公司将着眼于长远的和可持续的发展,在综合考虑公司实际情况、发展目标,股东(特别是中小股东)的要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上,建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制,从而对分配做出制度性安排,以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定原则

公司股东回报规划应充分考虑和听取股东(特别是中小股东)、独立董事和监事的意见,采用现金、股票或者两者相结合方式分配股利,根据实现的经营发展和资金需求状况平衡公司短期利益和长期发展,积极实施持续、稳定的利润分配政策。

3、股东回报规划制定周期和相关决策机制

公司至少每三年重新修订一次股东分红回报规划,可根据股东(特别是中小股东)、独立董事和监事的意见对公司正在实施的利润分配政策作出适当修改,调整股东回报计划。利润分配政策的修改及股东回报计划的调整须经董事会审议通过后,提交公司股东大会批准。

4、公司未来三年(2020-2022年)的股东回报规划

公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后,计划每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%,三年累计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30%。每年现金分红不低于当期利润分配总额的20%。在确保足额现金股利分配的前提下,并考虑公司成长性、每股净资产摊薄等因素的情况下,公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。

公司董事会结合具体经营数据,充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,并结合股东(特别是公众投资者)、独立董事和监事的

意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

公司当年利润分配完成后留存的未分配利润主要用于与主营业务相关的对外投资、购买资产等重大投资及现金支出，逐步扩大经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标，实现股东利益最大化。

（三）最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下表所示：

单位：万元

分红年度	现金分红金额（含税）	当年实现的可分配利润	现金分红比例
2017年	15,652.00	149,659.49	10.46%
2018年	15,315.74	142,305.41	10.76%
2019年	18,194.41	135,469.26	13.43%

公司最近三年现金分红符合公司章程的规定。

（四）滚存未分配利润的安排

为保持公司的可持续发展，公司历年滚存的未分配利润主要用于与主营业务相关的对外投资、购买资产等重大投资及经营性支出，逐步扩大经营规模，优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标，实现股东利益最大化。

五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

本次发行完成后，可转换公司债券未来转股将使得本公司的股本规模及净资产规模相应增加。由于本次发行募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，本次募集资金到位后，短期内公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次发行可转换债券可能摊薄即期回报的风险。

考虑到本次公开发可转换公司债券可能导致原股东的即期回报被摊薄，公司将采取多种措施以提升公司的经营业绩，采取的具体措施如下：

（一）加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其

各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的公司治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

（二）加快募投项目建设，提升公司盈利能力

本次发行的募集资金将用于桐乡市中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目，湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目及浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目。项目均经过严格科学的论证，符合国家产业政策及公司整体战略发展方向。公司将积极推进募集资金投资项目建设，争取早日实现预期效益，增加股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

（三）强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》以及《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》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定全面制定了《募集资金管理办法》。

公司将严格按照上述规定，管理本次募集的资金，保证募集资金按照约定用途合理规范的使用，防范募集资金使用的潜在风险。根据《募集资金管理办法》和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立募集资金三方监管制度，由保荐机构、监管银行、公司共同监管募集资金使用，保荐机构定期对募集资金使用情况进行检查；同时，公司定期对募集资金进行内部审计、外部审计机构鉴证，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

（四）完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件

件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障。

本次公开发行可转换公司债券完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

六、公司特别提醒投资者注意“第三节 风险因素”中的下列风险

（一）行业周期性波动的风险

公司所处化纤行业为基础性行业，在国民经济中占据重要地位。化纤行业是石化产业链的中游行业，其上游为石油化工类产品，下游为纱线、面料等纺织类产品。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化纤行业发展状况的影响，而呈现一定的周期性特征。除此之外，国民经济、进出口政策等宏观环境的变化也会给行业带来不确定性。因此，若未来行业继续呈现周期性波动，或宏观经济持续下行，则会给公司的经营业绩带来周期性波动的风险。

（二）产品和原材料价格波动的风险

公司主要产品涤纶长丝的市场价格透明，受行业整体及上下游产品价格影响，其价格也呈波动态势。报告期内，涤纶长丝产品价格波动较大，常规规格的POY最高周均价超过12,000元/吨，而最低周均价不到5,000元/吨。产品价格波动对公司经营业绩的影响非常显著，公司未来的经营业绩同样将面临产品价格周期性波动的风险，若产品价格大幅下跌，公司亦将面临业绩下滑风险。

公司主要生产原料PX、PTA和MEG等最终来自原油，且原材料采购成本占主营业务成本比重较高，因此国际原油价格的剧烈波动会使公司面临原材料价格波动风险。如果未来原料价格大幅下跌，则可能造成存货跌价风险。虽然从涤纶长丝行业的定价机制和盈利模式来看，公司可以将部分原材料价格波动的风险转嫁给下游客户，但若原材料和产品价格波动，尤其是短期内的宽幅波动，仍将显著制约公司向下游客户转嫁成本的能力，导致公司产品毛利率一定幅度的波动，在极端情况下或者与其他风险叠加发生的情况下，将有可能造成公司经营业绩大幅波动。

（三）市场竞争风险

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，行业集中度迅速提升，行业龙头竞争加剧。按产量计算，2015年至2019年间，六大龙头企业市场份额从37.09%提高到55.95%，提升幅度高达18.86个百分点。如果龙头企业继续加速扩大产能，行业可能面临产能过剩的风险。报告期各年度，公司市场占有率分别为8.98%、9.89%和10.32%。如果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）安全生产风险

公司主要产品涤纶长丝和PTA的生产工艺流程复杂，在生产、运输、销售过程中存在一定的安全风险。一方面，公司部分产品原料及生产过程中包含易燃、易爆、有毒的危险化工品，危险化工品如存储或使用不当，可能导致安全事故；另一方面，公司生产线涉及多种机器设备，特别是长丝设备常年处于高速运转状态，若出现设备故障、操作失误、火灾、恶劣天气等因素可能导致安全事故。随着公司生产规模不断扩大，公司安全生产相关制度可能存在不能得到严格执行等风险，导致重大安全事故的发生，将给公司的生产经营带来较大的负面影响。

（五）环保风险

公司生产过程中会产生一定量的废水、废气和废渣等污染物，生产经营须遵守多项有关空气、水质、废料处理、公众健康安全的环保法律和法规，并接受国家有关环保部门的检查。随着我国经济增长方式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家对环保工作日益重视，国家和地方政府将制定和实施更为严格的环保法规和标准，公司在项目建设以及生产经营中严格按照环保政策法规的要求进行，若环境保护监管标准持续提高，公司的环保成本和管理难度将随之增大。

（六）新冠疫情造成的风险

2020年以来，新冠疫情席卷全球，对全球经济运行造成了较大影响。上半年全球大部分地区都经历了停工停产，上游石油需求迅速下降，石油价格一度断崖式暴跌，下游纺织品需求下降明显；涤纶长丝企业因业务特性一直保持正常生产，行业库存一度处于历史高位，产品价格明显下降，行业盈利空间被迅速压缩，公司净利润亦同比大幅下滑。随着国内外疫情防控推进，全球稳步推进复工复产，

石油价格迅速回弹；国内居民消费活动基本恢复正常，化纤和纺织行业顶住压力逐渐企稳，特别是 2020 年四季度以来，下游纺织需求在黄金周假期、冬衣、双十一促销活动、圣诞节等多重需求的拉动下，行情迅速回升，公司存货水平下降明显，盈利空间显著改善。

但是新冠疫情在全球传播的局面还未得到全面缓解，海外部分国家和地区的生产能力仍然停滞，终端消费需求仍受到疫情因素的不利影响，随着冬季的到来，新冠疫情存在反复的可能，全球经济将再次承压，届时将对公司生产经营和业绩产生不利影响。

（七）业绩下滑的风险

公司所处宏观环境、所属行业和生产经营面临各项风险因素，若“第三节 风险因素”中各项因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将有可能出现营业利润大幅下滑甚至亏损的风险。2020 年 1-9 月，公司营业利润同比下降 85.00%，主要系新冠疫情影响下上游石油价格暴跌、下游纺织品需求下降等因素叠加影响所致。

（八）可转债存续期内转股价格是否向下修正以及转股价格向下修正幅度不确定的风险

本次发行可转债设置了公司转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格 85%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表决，该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，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价。

可转债存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下修正方案；或者虽然公司董事会提出转股价格向下修正方案，是否能够通过股东大会审议通过也存在不确定性。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格是否向下修正以及转股价格向下修正幅度不确定的风险。

（九）可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的票面利率较类似期限、类似评级的可比公司债券的利率低。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着公司股价的波动而变动，有可能会高于公司股票市价。如果公司股票价格持续下跌，公司可转债价格可能会随之下跌，加上可转债本身的票面利率较低，甚至可能出现可转债价格低于面值的情况。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

七、2020 年年度业绩预告情况

公司已于 2021 年 1 月 9 日公告了《2020 年年度业绩预减公告》，预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 58,000 万元至 65,000 万元，预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 38,000 万元至 43,000 万元。

经测算，公司 2018 年至 2020 年财务数据仍符合相关法规规定的发行条件。

目 录

声明.....	2
重大事项提示	3
一、关于可转换公司债券的性质.....	3
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	3
四、关于公司股利分配政策.....	3
五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示	8
六、公司特别提醒投资者注意“第三节 风险因素”中的下列风险.....	10
目 录.....	14
第一节 释 义	17
一、普通名词.....	17
二、专业术语.....	20
第二节 本次发行概况	22
一、公司基本情况.....	22
二、本次发行的基本情况.....	22
三、本次发行的相关机构.....	33
第三节 风险因素	35
一、宏观环境和行业风险.....	35
二、经营管理风险.....	37
三、财务风险.....	37
四、募集资金投资项目实施的风险.....	39
五、控股股东和实际控制人不当控制的风险.....	39
六、关于本次可转债产品的风险.....	39
第四节 发行人基本情况	43
一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况.....	43
二、组织结构及主要对外投资情况.....	43

三、控股股东和实际控制人基本情况.....	47
四、主营业务和主要产品.....	50
五、公司所处行业的基本情况.....	50
六、公司在行业中的竞争地位、主要竞争优势及劣势.....	77
七、主营业务具体情况.....	84
八、主要固定资产和无形资产.....	98
九、使用他人资产及许可他人使用资产情况.....	129
十、公司技术情况.....	130
十一、境外经营情况.....	137
十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	137
十三、报告期内公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况.....	138
十四、股利分配情况.....	140
十五、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况.....	145
十六、董事、监事、高级管理人员.....	147
十七、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况.....	154
第五节 同业竞争与关联交易	155
一、同业竞争.....	155
二、关联交易.....	156
第六节 财务会计信息	164
一、最近三年财务报告审计情况.....	164
二、报告期内财务报表.....	164
三、主要财务指标及非经常性损益表.....	192
第七节 管理层讨论与分析	195
一、财务状况分析.....	195
二、盈利状况分析.....	219
三、现金流量分析.....	243
四、资本性支出分析.....	246
五、会计政策变更、会计估计及会计差错更正.....	247

六、重大担保、诉讼及其他或有事项.....	249
七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势.....	252
八、本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报及填补回报措施.....	252
第八节 本次募集资金运用	261
一、本次募集资金使用计划.....	261
二、本次募集资金投资项目建设的必要性和可行性.....	261
三、本次募集资金投资项目具体情况.....	266
四、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响.....	294
第九节 历次募集资金运用	296
一、前次募集资金基本情况.....	296
二、募集资金实际使用情况.....	299
三、前次募集资金的实现效益情况.....	304
第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	310
一、全体董事、监事、高级管理人员声明.....	310
二、保荐机构（主承销商）声明.....	313
三、发行人律师声明.....	315
四、审计机构声明.....	316
五、信用评级机构声明.....	317
第十一节 备查文件	318
一、备查文件目录.....	318
二、备查文件的查阅时间与查阅地点.....	318

第一节 释义

本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语或者词组具有以下含义：

一、普通名词

本公司、公司、发行人、新凤鸣	指	新凤鸣集团股份有限公司
股东大会	指	新凤鸣集团股份有限公司股东大会
董事会	指	新凤鸣集团股份有限公司董事会
监事会	指	新凤鸣集团股份有限公司监事会
《公司章程》	指	公司现行有效的《新凤鸣集团股份有限公司章程》
新凤鸣投资	指	桐乡市新凤鸣投资有限公司
恒聚投资	指	桐乡市恒聚投资有限公司，已于2020年12月更名为新凤鸣控股集团有限公司
中聚投资	指	桐乡市中聚投资有限公司
尚聚投资	指	桐乡市尚聚投资有限公司
诚聚投资	指	桐乡市诚聚投资有限公司
众润投资	指	桐乡市众润投资有限公司
广运智联物流	指	桐乡市广运智联物流有限公司
中维化纤	指	桐乡市中维化纤有限公司，公司全资子公司
中欣化纤	指	桐乡中欣化纤有限公司，公司全资附属公司
中辰化纤	指	桐乡市中辰化纤有限公司，公司全资子公司
中盈化纤	指	桐乡市中盈化纤有限公司，公司全资子公司
独山能源	指	浙江独山能源有限公司，中石科技全资子公司
中益化纤	指	桐乡市中益化纤有限公司，公司全资附属公司
中跃化纤	指	湖州市中跃化纤有限公司，公司全资附属公司
中润化纤	指	平湖市中润化纤有限公司，公司全资附属公司
中磊化纤	指	湖州市中磊化纤有限公司，公司全资附属公司
中友化纤	指	桐乡市中友化纤有限公司，公司全资子公司
中石科技	指	新凤鸣集团湖州中石科技有限公司，公司全资子公司
中鸿新材料	指	桐乡市中鸿新材料有限公司，公司全资子公司
新凤鸣化纤	指	桐乡市新凤鸣化纤有限公司，2003年4月更名为浙江新凤鸣化纤有限公司，公司全资子公司

新凤鸣进出口	指	浙江新凤鸣进出口有限公司，公司全资子公司
新凤鸣国际	指	新凤鸣国际事业（香港）有限公司，公司全资子公司
中禾贸易	指	湖州市中禾贸易有限公司，公司全资附属公司
中昊贸易	指	平湖市中昊贸易有限公司，公司全资附属公司
中瀚贸易	指	桐乡市中瀚贸易有限公司，公司全资子公司
新凤鸣上海	指	新凤鸣实业（上海）有限公司，公司全资子公司
盈进环球	指	盈进环球发展有限公司，新凤鸣国际全资子公司
五疆科技	指	桐乡市五疆科技发展有限公司，公司全资子公司
中驰化纤	指	桐乡市中驰化纤有限公司，公司报告期内子公司，已于2020年4月被中欣化纤吸收合并
独山环保	指	平湖独山港环保能源有限公司，中石科技参股公司
民泰村镇银行	指	浙江桐乡民泰村镇银行股份有限公司，新凤鸣化纤参股公司
浙江恒创	指	浙江恒创先进功能纤维创新中心有限公司，新凤鸣参股公司
江苏新视界	指	江苏新视界先进功能纤维创新中心有限公司，新凤鸣参股公司
聚力实业	指	聚力实业投资（BVI）有限公司，英文名为Polychain Industrial Investment (BVI) Co., Ltd.，中驰化纤的原少数股东
凤翔化纤	指	桐乡市凤翔化纤有限公司
中祥化纤	指	桐乡中祥化纤有限公司
恒巨纸塑	指	恒巨纸塑（嘉兴）有限公司
同恒粘合剂厂	指	桐乡市同恒粘合剂厂
浙江久鼎	指	浙江久鼎供应链管理有限公司
久恒纸塑	指	桐乡市久恒纸塑有限公司
扬华化纤	指	桐乡市扬华化纤股份有限公司
嘉澳环保	指	浙江嘉澳环保科技股份有限公司
物产化工	指	浙江物产化工集团有限公司，公司PTA供应商
逸盛大化	指	逸盛大化石化有限公司，公司PTA供应商
浙江鹏源	指	浙江鹏源供应链管理有限公司，公司PTA供应商
中国石化	指	中国石油化工股份有限公司，公司PTA及MEG供应商
浙石化	指	浙江石油化工有限公司，公司MEG供应商

美国康泰斯	指	Chemtex International Inc., 是一家专业从事石化、聚合物、纤维、能源、生物燃料和环保领域的工程设计、全球采购、施工管理的技术导向性工程服务公司
英国 bp	指	BP Amoco Chemical Company, 公司主要业务是油气勘探开发、炼油、天然气销售和发电、油品零售和运输以及石油化工产品生产及销售, 是世界上最大的石油和石化集团公司之一
德国巴马格	指	Oerlikon Barmag, 欧瑞康纺织集团的分部, 在锦纶、涤纶、丙纶纺丝机及变形设备领域里领先于全球同业者, 其核心产品包括纺丝机、变形机以及卷绕头、泵类和导丝盘等相应部件
日本 TMT	指	TMT 机械株式会社, 从事合成纤维机械的开发、设计、生产销售及服务, 主要产品为合纤原丝制造机器及系统、纺丝卷绕工艺系统、卷绕头、合纤加工机器及系统、高速拉伸加弹机、空气加弹机等
桐昆股份	指	桐昆集团股份有限公司 (601233.SH)
恒力石化	指	恒力石化股份有限公司 (600346.SH)
荣盛石化	指	荣盛石化股份有限公司 (002493.SZ)
恒逸石化	指	恒逸石化股份有限公司 (000703.SZ)
盛虹集团	指	盛虹控股集团有限公司
东方盛虹	指	江苏东方盛虹股份有限公司 (000301.SZ)
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
保荐人、保荐机构、主承销商	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
申报会计师、会计师、天健	指	天健会计师事务所 (特殊普通合伙)
发行人律师、律师、北京国枫	指	北京国枫律师事务所
联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
报告期	指	2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年 1-9 月
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日和 2020 年 9 月 30 日
报告期末	指	2020 年 9 月 30 日
可转债	指	公司发行的每张面值人民币 100 元的可转换公司债券
本次发行	指	本次公开发行 25 亿元的可转换公司债券

本募集说明书	指	新凤鸣集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

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
TA、CTA	指	粗对苯二甲酸，生产精对苯二甲酸的中间产品，经过加氢精制、结晶、分离、干燥得到精对苯二甲酸。
PTA	指	精对苯二甲酸，在常温下是白色粉状晶体，无毒、易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧
EG、MEG	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
PET、聚酯	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，是由PTA和MEG为原料经直接酯化连续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
聚酯纤维、涤纶	指	化学名为聚对苯二甲酸乙二醇酯纤维
化学纤维	指	用天然或人工合成的高分子物质为原料，经过化学和物理的方法制得的纤维的统称
人造纤维	指	以含有天然高分子化合物（纤维素）为原料，经化学处理和机械加工制得的纤维，主要产品有粘胶纤维、醋酯纤维等
合成纤维	指	以石油、天然气、煤及农副产品等为原料，经一系列的化学反应，制成合成高分子化合物，再经加工而制得的纤维
涤纶长丝	指	长度为千米以上的涤纶丝，长丝卷绕成团
POY	指	涤纶预取向丝，全称 Pre-Oriented Yarn 或者 Partially Oriented Yarn，是经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的涤纶长丝
FDY	指	全拉伸丝，又称涤纶牵引丝，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
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
大有光、半消光、全消光	指	采用在熔体中加入二氧化钛以消减纤维的光泽。如果在熔体中不加二氧化钛为大有光纤维，加入小于0.3%为半消光纤维，大于0.3%为全消光纤维

差别化丝	指	在技术或性能上有很大创新或具有某种特性、与常规丝有差别的新品种。结合国内化纤行业特点及公司自身实际情况，公司差别化涤纶长丝品种包括：超过或等于288f的涤纶长丝、小于或等于83dtex的涤纶长丝、单丝非圆形截面的涤纶长丝、有光或全消光涤纶长丝、复合涤纶长丝、有色涤纶长丝、中强度涤纶长丝、抗菌涤纶长丝、阻燃涤纶长丝、远红外涤纶长丝、阳离子涤纶长丝、亲水性涤纶长丝、阳离子可染涤纶长丝、异收缩、低收缩或高收缩涤纶长丝、蓄光涤纶长丝等
复合纤维	指	将两种或两种以上的聚合物，以熔体或溶液的方式分别输入同一喷丝头，从同一纺丝孔中喷出而形成的纤维，也称多组分纤维
改性纤维	指	用化学或物理方法使纤维变性而制得的化学纤维
细旦、微细旦、超细旦纤维	指	关于细旦、微细旦、超细旦纤维的定义，国际上尚无统一的标准。我国一般把 0.9-1.4dtex 的纤维称为细旦纤维；0.55-1.1dtex 称为微细旦纤维；而 0.55dtex 以下的纤维称为超细旦纤维
中水回用	指	将达到外排标准的工业污水进行再处理，使其达到软化水水平，可以进行工业循环再利用，达到节约成本，保护环境的目的
COD	指	Chemical Oxygen Demand（化学需氧量），是衡量水中有机物质含量多少的指标
日落复审	指	反倾销措施执行满 5 年之前的合理时间内进口国国内产业或其代表提出有充分证据的请求而由主管机关发起复审，若在该复审中主管机关确定终止反倾销税可能导致倾销和损害的继续或再度发生，则可继续征收反倾销税。在复审期间，原反倾销税继续有效
旦（d、D）	指	纤度单位，是指在公定回潮率下，9,000 米长的纤维或纱线所具有重量的克数，克数越大纤维或纱线越粗
f、F	指	filament 的缩写，指一根纱里的单纤数（喷丝孔的数目）
m ³ /d	指	立方米/天

本募集说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，均系计算中四舍五入造成。

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

第二节 本次发行概况

一、公司基本情况

中文名称:	新凤鸣集团股份有限公司
英文名称:	Xinfengming Group Co., Ltd.
注册地:	浙江省嘉兴市桐乡市洲泉工业区德胜路 888 号
股票简称:	新凤鸣
股票代码:	603225
股票上市地:	上海证券交易所

二、本次发行的基本情况

(一) 核准情况

本次发行经公司2020年3月26日召开的第四届董事会第三十九次会议通过，并经公司2020年4月16日召开的2019年年度股东大会审议通过。

2021年2月4日，中国证监会出具《关于核准新凤鸣集团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]411号），核准了本次发行。

(二) 本次发行概况

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次发行可转债募集资金总额为人民币 250,000.00 万元，发行数量为 2,500 万张。

3、面值和发行价格

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、募集资金运用

(1) 募集资金量

本次发行的募集资金总额为人民币 250,000.00 万元。

(2) 募集资金专项存储的账户

公司已经制定《新凤鸣集团股份有限公司募集资金管理办法》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中。

（3）募集资金用途

本次发行的募集资金总额为人民币 250,000.00 万元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入以下项目，并不超过以下项目的募集资金投资额：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目	320,000.00	110,000.00
2	桐乡市中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目	189,720.00	70,000.00
3	湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目	99,400.00	70,000.00
	合计	609,120.00	250,000.00

若本次实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

（三）可转换公司债券的主要发行条款

1、债券期限

本次发行的可转换公司债券的存续期限为自发行之日起 6 年，即自 2021 年 4 月 8 日至 2027 年 4 月 7 日。

2、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面年利率为：

第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

3、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和支付最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债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：指本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

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

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，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可转债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4月14日，即募集资金划至公司账户之日）起满6个月后的第1个交易日起至可转债到期日止，即2021年10月14日至2027年4月7日止。

5、转股价格的确定和调整

（1）初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为16.60元/股，不低于募集说明书公告日前20个交易日公司股票交易均价和前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

在本次发行之后，若公司发生派送红股、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,将按下述公式进行转股价格的调整(保留小数点后两位,最后一位四舍五入):

派送红股或转增股本: $P1=P0 \div (1+n)$;

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

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

派送现金股利: $P1=P0-D$;

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 为派送红股或转增股本率; A 为增发新股价或配股价; k 为增发新股或配股率; D 为每股派送现金股利。

当出现上述股份和/或股东权益变化情况时,公司将依次进行转股价格调整,并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告,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,转换股份登记日之前,则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时,本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届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

在本次发行的可转债存续期间,当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%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债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者。

若在前述 30 个交易日内发生过因除权、除息等引起公司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，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

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

7、转股股数确定方式

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

其中： V 为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 为申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海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 5 个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

8、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后 5 个交易日内，公司将按本次发行的可转债票面面值的 112%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行可转换公司债券的转股期内，如果本公司股票连续 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%），公司有权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。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，

则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

此外，当本次发行的可转换公司债券未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

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

其中：IA 为当期应计利息；

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

i 为可转换公司债券当年票面利率；

t 为计息天数，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）。

9、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续 30 个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、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一个交易日起重新计算。

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，自动丧失该回售权，不能再行使附加回售权。

10、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日下午收市后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。

（四）本次可转换公司债券的信用评级情况

联合资信对本次发行的可转换公司债券进行了信用评级，并于 2020 年 11 月 25 日出具了《新凤鸣集团股份有限公司 2020 年可转换公司债券信用评级报告》（[2020]4562 号），公司主体长期信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA。在本次可转换公司债券存续期内，联合资信将每年至少进行一次跟踪评级。

（五）本次可转换公司债券的担保情况

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，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，公司经审计的归属于母公司股东的所有者权益为 116.60 亿元，高于 15 亿元。因此，本次发行的可转换公司债券未提供担保。

（六）债券持有人及债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的本期可转债数额享有约定利息；
- ②根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的本期可转债转为公司股票；
- ③根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转债；

- ⑤依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- ⑥按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- ⑤法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议的权限范围

（1）当公司提出变更本期《可转债募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本期债券本息、变更本期债券利率和期限、取消《可转债募集说明书》中的赎回或回售条款等；

（2）当公司未能按期支付可转债本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

（3）当公司减资（因将股份用于员工股权激励或者持股计划、上市公司为维护公司价值及股东权益所必需等目的回购股份及回购未解除限售的限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

（4）当担保人（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（5）当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

（6）在法律规定许可的范围内对本规则的修改作出决议；

(7) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

3、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集。

(2) 在本期可转债存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

①公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

②公司不能按期支付本次可转债本息；

③公司发生减资（因将股份用于员工股权激励或者持股计划、上市公司为维护公司价值及股东权益所必需等目的回购股份及回购未解除限售的限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④公司董事会书面提议召开债券持有人会议；

⑤单独或合计持有本期可转债 10%以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；

⑥发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

⑦根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、债券持有人会议的出席人员

债券持有人可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券持有人及代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等由债券持有人自行承担。

5、债券持有人会议的表决与决议

(1) 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的债券持有人或其正式委托的代理人投票表决。每一张未偿还的债券（面值为人民币 100 元）拥有一票表决权。

(2) 公告的会议通知载明的各项拟审议事项或同一拟审议事项内并列的各项议题应当逐项分开审议、表决。

(3) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

(4) 下述债券持有人在债券持有人会议上可以发表意见，但没有表决权，并

且其所代表的本期可转债张数不计入出席债券持有人会议的出席张数：

- ①债券持有人为持有公司 5%以上股权的公司股东；
- ②上述公司股东、发行人及担保人（如有）的关联方。

（5）债券持有人会议作出的决议，须经出席会议的二分之一以上有表决权的债券持有人（或债券持有人代理人）同意方为有效。

（6）债券持有人会议决议自表决通过之日起生效，但其中需经有权机构批准的，经有权机构批准后方能生效。经表决通过的债券持有人会议决议对本期可转债全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力。

（7）债券持有人会议召集人应在债券持有人会议作出决议之日后二个交易日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

（8）公司董事会应严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与有关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

6、投资者认购、持有或受让本期可转债，均视为其同意《新凤鸣集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》的所有规定并接受《新凤鸣集团股份有限公司可转换公司债券持有人会议规则》之约束。

（七）发行方式、发行对象及向原股东配售的安排

1、发行方式和发行对象

本次发行可转债向在股权登记日（2021年4月7日，T-1日）收市后登记在册的公司原A股股东优先配售，原A股股东优先配售后余额部分（含原A股股东放弃优先配售的部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行，余额由主承销商包销。原A股股东除可参与优先配售外，还可参与优先配售后余额的申购。

本次可转债的发行对象为：（1）公司原A股股东：发行公告公布的股权登记日（即2021年4月7日，T-1日）收市后登记在册的公司所有股东；（2）社会公众投资者：中华人民共和国境内持有上交所证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）；（3）本次发行的主承销商的自营账户不得参与本次申购。

本次发行的原股东优先配售日和网上申购日为2021年4月8日（T日）。

2、向原股东配售的安排

公司原 A 股股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2021 年 4 月 7 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数，按原股东优先配售比例每股 0.001789 手计算可配售可转债手数，每 1 手为一个申购单位。

（八）承销方式及承销期

本次可转债发行由主承销商以余额包销方式承销。本次发行认购金额不足 250,000 万元的部分由主承销商包销。包销基数为 250,000 万元，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，主承销商包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 75,000 万元。

承销期：2021 年 4 月 6 日至 2021 年 4 月 14 日。

（九）发行费用概算

项目	金额（万元）
保荐及承销费	1,773.58
会计师费用	94.34
律师费用	103.77
资信评级费用	14.15
发行手续费	28.21
信息披露费	42.45

注：上述费用仅为初步测算，以最终实际发生为准。

（十）承销期间的停牌、复牌及本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

1、承销期间的停牌、复牌及与本次发行有关的时间安排

交易日	发行安排
T-2 2021 年 4 月 6 日	刊登募集说明书及摘要、《发行公告》《网上路演公告》
T-1 2021 年 4 月 7 日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演
T 2021 年 4 月 8 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

T+1 2021年4月9日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上发行摇号抽签
T+2 2021年4月12日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上申购中签缴款（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）
T+3 2021年4月13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
T+4 2021年4月14日	刊登《发行结果公告》

上述日期为交易日，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。

2、本次发行证券上市的时间安排、申请上市证券交易所

本次发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所申请本次发行的可转换公司债券上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

（十一）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制，投资者获得配售的可转债上市首日即可交易。

三、本次发行的相关机构

（一）发行人 新凤鸣集团股份有限公司

法定代表人：庄奎龙
住所：浙江省桐乡市洲泉工业区德胜路888号
电话：0573-88519631
传真：0573-88519639

（二）保荐机构（主承销商） 申万宏源证券承销保荐有限责任公司

法定代表人：张剑
住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2004室
电话：021-33389888
传真：021-54047982
保荐代表人：尹永君、杨丽华
项目协办人：方诚
项目组其他成员：吴旻琪

(三) 律师事务所 北京国枫律师事务所

负责人：张利国
住所：北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层
电话：010-88004488
传真：010-66090016
经办律师：王冠、王凤、王维维

(四) 会计师事务所 天健会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：郑启华
住所：杭州市钱江路1366号华润大厦B座
电话：0571-88216888
传真：0571-88216999
签字注册会计师：程志刚、郑俭、张林

(五) 评级机构 联合资信评估股份有限公司

机构负责人：万华伟
住所：北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层
电话：010-85679696
传真：010-85679228
签字评估师：任贵永、樊思

(六) 收款银行

开户银行：中国工商银行股份有限公司北京金树街支行
户名：申万宏源证券承销保荐有限责任公司
账号：0200291409200028601

(七) 申请上市的证券交易所 上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号证券大厦
电话：021-68808888
传真：021-68804868

(八) 股票登记机构 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号
电话：021-38874800
传真：021-58754185

第三节 风险因素

提示：投资者在评价发行人本次公开发行可转换公司债券时，除本募集说明书提供的其它资料外，应特别认真考虑下述各项风险因素。

一、宏观环境和行业风险

（一）行业周期性波动的风险

公司所处化纤行业为基础性行业，在国民经济中占据重要地位。化纤行业是石化产业链的中游行业，其上游为石油化工类产品，下游为纱线、面料等纺织类产品。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化纤行业发展状况的影响，而呈现一定的周期性特征。除此之外，国民经济、进出口政策等宏观环境的变化也会给行业带来不确定性。因此，若未来行业继续呈现周期性波动，或宏观经济持续下行，则会给公司的经营业绩带来周期性波动的风险。

（二）产品和原材料价格波动的风险

公司主要产品涤纶长丝的市场价格透明，受行业整体及上下游产品价格影响，其价格也呈波动态势。报告期内，涤纶长丝产品价格波动较大，常规规格的POY最高周均价超过12,000元/吨，而最低周均价不到5,000元/吨。产品价格波动对公司经营业绩的影响非常显著，公司未来的经营业绩同样将面临产品市场价格周期性波动的风险，若产品价格大幅下跌，公司亦将面临业绩下滑风险。

公司主要生产原料PX、PTA和MEG等最终来自原油，且原材料采购成本占主营业务成本比重较高，因此国际原油价格的剧烈波动会使公司面临原材料价格波动风险。如果未来原料价格大幅下跌，则可能造成存货跌价风险。虽然从涤纶长丝行业的定价机制和盈利模式来看，公司可以将部分原材料价格波动的风险转嫁给下游客户，但若原材料和产品价格波动，尤其是短期内的宽幅波动，仍将显著制约公司向下游客户转嫁成本的能力，导致公司产品毛利率一定幅度的波动，在极端情况下或者与其他风险叠加发生的情况下，将有可能造成公司经营业绩大幅波动。

（三）市场竞争风险

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，行业集中度迅速提升，行业龙头竞争加剧。按产量计算，2015年至2019年间，六大龙头企业市场份额从37.09%提高到55.95%，提升幅度高达18.86个百分点。如果龙头企业继续加速扩大产能，行业可能面临产能过剩的风险。报告期各年度，公司市场占有率分别为8.98%、9.89%和10.32%。如果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）纺织品出口的风险

涤纶长丝行业主要受下游纺织品行业的需求变化影响。近年来，国内纺织品市场需求和我国纺织品出口直接带动了涤纶长丝的消费。我国纺织品仍以出口为主，纺织品的出口情况变化会对涤纶长丝行业造成重大影响。2020年上半年，受本次新冠疫情的影响，我国服装累计出口510.8亿美元，同比下降19.39%，涤纶长丝行业受累于下游需求萎缩，库存迅速增加；2020年四季度以来，随着外贸订单的增加，国内纺织品行情火爆，带动涤纶长丝行情上涨。但考虑到新冠疫情很可能反扑，且近年来欧美实体经济发展趋缓，全球经济环境不确定性因素较多，我国纺织品出口受国际经济形势的影响较大，从而进一步影响到涤纶长丝行业。

（五）新冠疫情造成的风险

2020年以来，新冠疫情席卷全球，对全球经济运行造成了较大影响。上半年全球大部分地区都经历了停工停产，上游石油需求迅速下降，石油价格一度断崖式暴跌，下游纺织品需求下降明显；涤纶长丝企业因业务特性一直保持正常生产，行业库存一度处于历史高位，产品价格明显下降，行业盈利空间被迅速压缩，公司净利润亦同比大幅下滑。

随着国内外疫情防控推进，全球稳步推进复工复产，石油价格迅速回弹；国内居民消费活动基本恢复正常，化纤和纺织行业顶住压力逐渐企稳，特别是2020年四季度以来，下游纺织需求在国庆黄金周假期、双十一促销活动、冬衣、圣诞节等多重需求的拉动下，行情迅速回升，公司存货水平下降明显，盈利空间显著改善。

但是新冠疫情在全球传播的局面还未得到全面缓解，海外部分国家和地区的生产能力仍然停滞，终端消费需求仍受到疫情因素的不利影响，随着冬季的到来，

新冠疫情存在反复的可能，全球经济将再次承压，届时将对公司生产经营和业绩产生不利影响。

二、经营管理风险

（一）依赖单一市场的风险

公司自成立以来一直专注于民用涤纶长丝领域，是国内年产能百万吨级以上最专业的涤纶长丝生产企业之一。公司近年内投产的 440 万吨 PTA 产能亦主要为满足自身生产涤纶长丝的原材料需求。公司的经营业绩受涤纶长丝行业变化的影响较大，如果下游对涤纶长丝的需求下降，则有可能对公司的经营业绩产生不利影响。

（二）安全生产风险

公司主要产品涤纶长丝和 PTA 的生产工艺流程复杂，在生产、运输、销售过程中存在一定的安全风险。一方面，公司部分产品原料及生产过程中包含易燃、易爆、有毒的危险化工品，危险化工品如存储或使用不当，可能导致安全事故；另一方面，公司生产线涉及多种机器设备，特别是长丝设备常年处于高速运转状态，若出现设备故障、操作失误、火灾、恶劣天气等因素可能导致安全事故。随着公司生产规模不断扩大，公司安全生产相关制度可能存在不能得到严格执行等风险，导致重大安全事故的发生，将给公司的生产经营带来较大的负面影响。

（三）环保风险

公司生产过程中会产生一定量的废水、废气和废渣等污染物，生产经营须遵守多项有关空气、水质、废料处理、公众健康安全的环保法律和法规，并接受国家有关环保部门的检查。随着我国经济增长方式的转变和可持续发展战略的全面实施，国家对环保工作日益重视，国家和地方政府将制定和实施更为严格的环保法规和标准，公司在项目建设以及生产经营中严格按照环保政策法规的要求进行，若环境保护监管标准持续提高，公司的环保成本和管理难度将随之增大。

三、财务风险

（一）汇率波动的风险

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-9 月，公司主营业务中外销收入分别为 123,417.39 万元、177,943.11 万元、257,506.56 万元和 168,124.19 万元，占当年主营业务收入的比例分别为 5.86%、6.60%、8.55%和 8.40%。公司出口销售主

要以美元结算，出口销售平均收款期约为 40 天，同时公司进口聚酯、纺丝设备及部分原材料。但若人民币汇率发生剧烈波动，可能对公司经营产生一定影响。

（二）税收优惠政策变化风险

公司及下属子公司报告期内享受多种税收优惠政策，主要有企业所得税优惠和增值税优惠，其中，中辰化纤、中维化纤和中石化纤享受高新技术企业所得税减免政策，新凤鸣化纤享受资源综合利用所得税减免政策，中辰化纤、中盈化纤、中石科技和中维化纤享受购置环境保护、节能节水等专用设备抵免企业所得税优惠，新凤鸣化纤享受社会福利企业和资源综合利用增值税优惠政策。如果相关税收优惠政策发生变化或调整，或公司由于各种因素无法继续享受相关优惠政策，则可能提高公司的税负水平，从而对公司的净利润产生不利影响。

（三）固定资产折旧的风险

作为化纤行业生产企业，公司固定资产规模较大，且在行业集中度日益提升的背景下，公司近年来资本性支出较大。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 550,128.58 万元、772,474.07 万元、1,251,592.97 万元和 1,353,931.94 万元，报告期各期计提折旧为 76,629.69 万元、87,490.01 万元、110,213.56 万元和 120,860.52 万元。如果未来公司预期经营业绩、项目预期收益未能实现，存在短期内因固定资产折旧对净利润增长产生不利影响的风险。

（四）未来资本性支出较大的风险

根据战略发展规划，公司在建以及拟建的重大项目未来资本支出规模较大。虽然公司已对上述项目进行了充分的可行性研究与论证，并统筹制定了项目实施进度与资金筹措安排，但如果在项目实施过程中，受宏观经济形势变化、融资市场环境恶化、产业政策调整等不可控因素影响，公司不能按计划落实项目资金，将使公司面临较大的资金压力，可能导致上述项目无法按计划顺利实施和实现预期收益。短期来看对公司的资金周转以及流动性将产生较大不利影响，长远来看将无法保障公司行业地位和持续竞争力。

（五）业绩下滑的风险

如前所述，宏观环境、所属行业和生产经营面临本节描述的各项风险因素，若各项因素中的某一项因素发生重大不利变化或者多项因素同时发生，公司将有可能出现营业利润大幅下滑甚至亏损的风险。2020 年 1-9 月，公司营业利润同比

下降 85.00%，主要系新冠疫情影响上下游石油价格暴跌、下游纺织品需求下降等因素叠加影响所致。

四、募集资金投资项目实施的风险

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

五、控股股东和实际控制人不当控制的风险

公司控股股东为庄奎龙，公司实际控制人为庄奎龙、屈凤琪和庄耀中。截至报告期末，庄奎龙直接持有公司24.18%的股份，并通过恒聚投资、中聚投资间接控制公司27.89%的股份；屈凤琪为庄奎龙妻子，直接持有公司7.29%的股份；庄耀中为庄奎龙与屈凤琪之子，通过尚聚投资、诚聚投资间接控制公司3.79%的股份。公司实际控制人合计控制公司63.15%股份，虽然公司建立了规范的法人治理结构，通过公司章程、股东大会、董事会、独立董事制度及关联交易决策制度等制度性安排减少实际控制人损害公司利益的可能，但控股股东和实际控制人仍可能利用其控制地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

六、关于本次可转债产品的风险

（一）可转债价格波动的风险

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

（二）可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅会受到公司盈利水平和发展态势的影响，还会受到宏观经济形势、国家产业政策、投资者偏好、投资项目的预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格低迷或者未达到债券持有人预期等原因，导致可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用和现金流压力。

（三）本息兑付风险

在可转债存续期限内公司需对未转股的可转债偿付利息，可转债到期时需对未转股部分兑付本金。并且，若投资者行使回售权，则公司将在短时间内面临较大的现金支出压力。受国家政策、市场环境等不确定因素的影响，公司经营活动可能没实现预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获取充足的资金，导致影响公司对可转债本息兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（四）利率波动的风险

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

（五）本次可转债未提供担保的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定，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，公司经审计的归属于母公司股东的所有者权益为116.60亿元，高于15亿元，因此，本次发行的可转换公司债券未提供担保。如果本可转债存续期间出现对公司经营能力和偿债能力有重大负面影响的事件，本可转债可能因未设担保而增加兑付风险。

（六）信用评级变化的风险

联合资信对本次可转换公司债券进行了评级，公司主体长期信用等级为AA，本次可转换公司债券信用等级为AA，评级展望稳定。在初次评级结束后，评级机构将在本期债券存续期限内，持续关注公司经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，从而导致本期可转债的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资人的利益产生一定影响。

（七）强制赎回的风险

在本次发行的可转债转股期内，如果公司A股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的130%（含130%），或本次发行的可转债未转股余额不足人民币3,000万元时，公司有权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债。如公司行使上述赎回权，赎回价格为债券面值加当期应计利息的价格，有可能低于投资者取得可转债的价格，从而造成投资者的损失。

（八）转股后摊薄即期回报的风险

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

（九）可转债存续期内转股价格向下修正条款实施导致公司股本摊薄程度扩大的风险

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。如转股价格向下修正方案获股东大会审议通过并实施，在同等规模的可转债进行转股的情况下，公司转股股份数量也将相应增加，将导致公司股本摊薄程度扩大。

（十）可转债存续期内转股价格是否向下修正以及转股价格向下修正幅度不确定的风险

本次发行可转债设置了公司转股价格向下修正条款，在可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格85%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表决，该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，持有本可转债的股东应当回避；修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价。

可转债存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价

格向下修正方案；或者虽然公司董事会提出转股价格向下修正方案，是否能够通过股东大会审议通过也存在不确定性。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格是否向下修正以及转股价格向下修正幅度不确定的风险。

（十一）可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转债的票面利率较类似期限、类似评级的可比公司债券的利率低。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着公司股价的波动而变动，有可能会高于公司股票市价。如果公司股票价格持续下跌，公司可转债价格可能会随之下跌，加上可转债本身的票面利率较低，甚至可能出现可转债价格低于面值的情况。

公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

第四节 发行人基本情况

一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况

截至2020年9月30日，公司股本总额为139,610.22万元。

项目	数量（万股）	比例（%）
有限售条件股份	21,613.41	15.48
无限售条件股份	117,996.81	84.52
股份总额	139,610.22	100.00

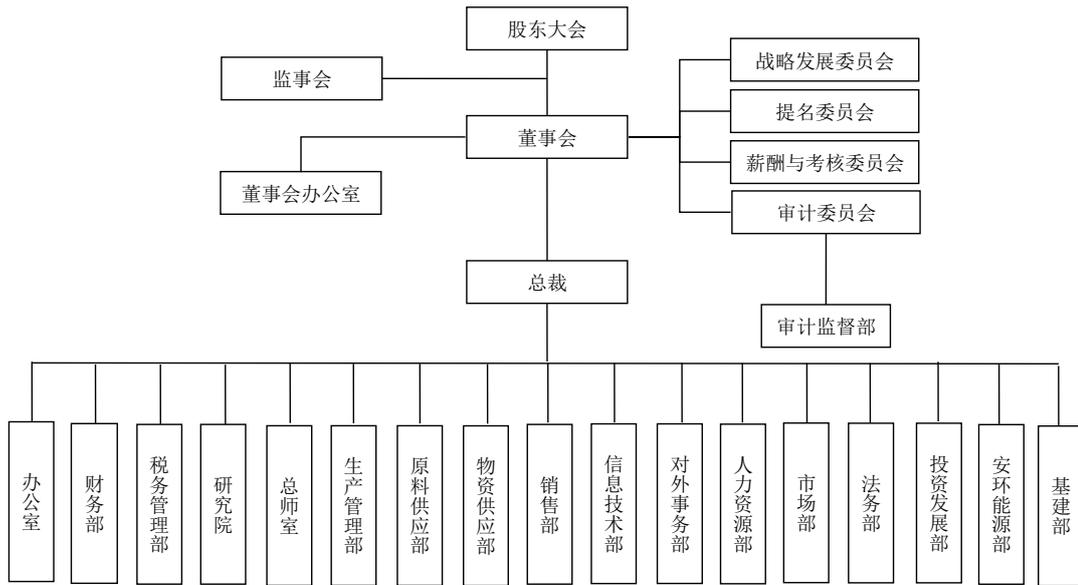
截至2020年9月30日，公司前十大股东持股情况如下表所示：

序号	股东名称或姓名	持股数量 （万股）	持股比例 （%）	股份性质	持有有限售条 件股份数量 （万股）
1	庄奎龙	33,752.18	24.18	境内自然人股	2,083.33
2	桐乡市恒聚投资有限公司	23,569.39	16.88	境内非国有法人股	-
3	桐乡市中聚投资有限公司	15,367.97	11.01	境内非国有法人股	-
4	共青城胜帮投资管理有限 公司—共青城胜帮凯米投 资合伙企业（有限合伙）	11,795.11	8.45	境内非国有法人股	11,795.11
5	屈凤琪	10,171.67	7.29	境内自然人股	-
6	吴林根	4,082.12	2.92	境内自然人股	-
7	北信瑞丰基金—非凡资产 管理翠竹 13W 理财产品周 四公享 01 款—北信瑞丰基 金百瑞 115 号单一资产管理 计划	3,571.43	2.56	境内非国有法人股	3,571.43
8	桐乡市尚聚投资有限公司	3,570.34	2.56	境内非国有法人股	-
9	北信瑞丰基金—华能投资 管理有限公司—北信瑞丰 基金百瑞 116 号单一资产管 理计划	1,879.70	1.35	境内非国有法人股	1,879.70
10	桐乡市诚聚投资有限公司	1,711.86	1.23	境内非国有法人股	-
	合计	109,471.77	78.41	—	19,329.57

二、组织结构及主要对外投资情况

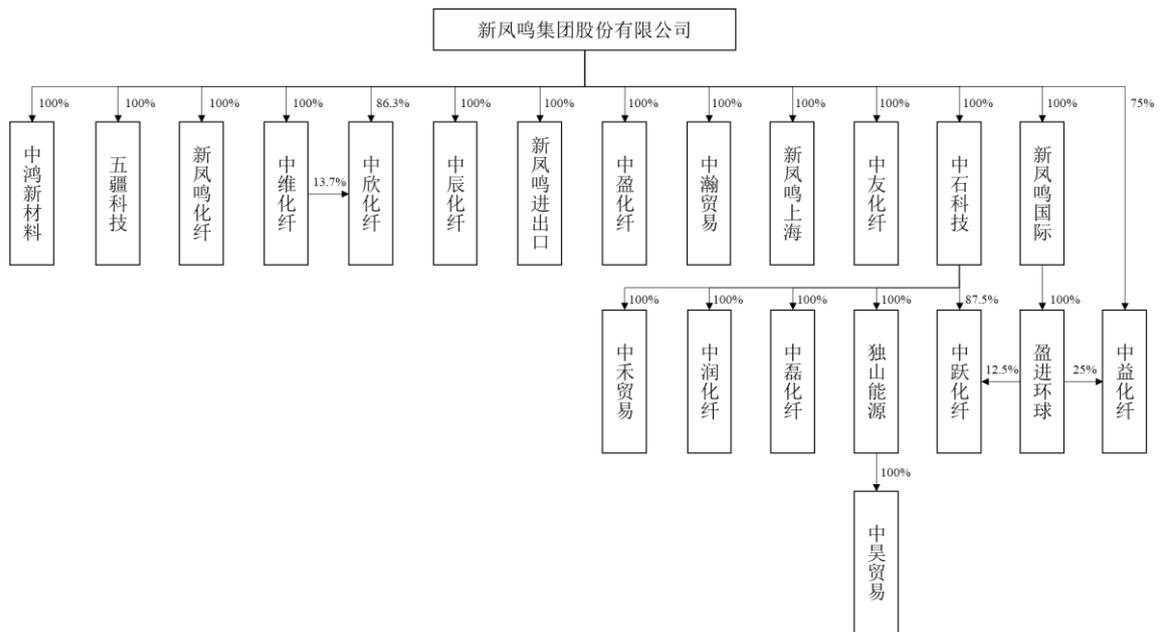
（一）组织结构

截至2020年9月30日，公司组织架构情况如下图所示：



(二) 主要对外投资情况

截至2020年9月30日，公司对外投资情况如下图所示：



(三) 控股子公司基本情况

截至2020年9月30日，公司下属子公司具体情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	注册地	主营业务
1	中石科技	2012-7-5	458,000万元	458,000万元	浙江湖州	涤纶长丝的研发、生产和销售
2	独山能源	2016-11-18	280,000万元	280,000万元	浙江平湖	精对苯二甲酸、其他化工产品、化工原料的生产和销售及新

						能源技术开发
3	中维化纤	2001-3-30	27,000万元	27,000万元	浙江桐乡	涤纶长丝的研发、生产和销售
4	中跃化纤	2017-8-2	18,600万美元	114,417.30万元	浙江湖州	涤纶长丝的研发、生产和销售
5	中盈化纤	2012-8-23	10,000万元	10,000万元	浙江桐乡	涤纶长丝的研发、生产和销售
6	中欣化纤	2003-5-8	26,866.66万元	26,866.66万元	浙江桐乡	涤纶长丝的研发、生产和销售
7	中辰化纤	2009-6-2	10,000万元	10,000万元	浙江桐乡	涤纶长丝的研发、生产和销售
8	中益化纤	2017-7-8	9,300万美元	50,057.87万元	浙江桐乡	涤纶长丝的研发、生产和销售
9	新凤鸣化纤	1999-8-20	1,300万元	1,300万元	浙江桐乡	涤纶长丝包装物纸管的生产和销售
10	新凤鸣国际	2011-8-3	702.50万美元	702.50万美元	香港	PTA、MEG和涤纶长丝等产品贸易
11	盈进环球	2017-6-20	702.50万美元	702.50万美元	香港	原材料贸易、对外投资
12	新凤鸣进出口	2003-10-14	1,000万元	1,000万元	浙江桐乡	货物进出口及贸易
13	五疆科技	2019-4-30	1,000万元	500万元	浙江桐乡	计算机及其软硬件的销售；技术服务、技术开发
14	中瀚贸易	2020-5-25	500万元	100万元	浙江桐乡	化学纤维及化纤原料销售
15	中润化纤	2018-9-20	65,000万元	-	浙江平湖	涤纶长丝的研发、生产和销售
16	中磊化纤	2019-9-16	20,000万元	10,300万元	浙江湖州	涤纶长丝的研发、生产和销售
17	中友化纤	2020-6-3	10,000万元	6,600万元	浙江桐乡	涤纶长丝的研发、生产和销售
18	中鸿新材料	2020-7-30	1,000万元	-	浙江桐乡	化纤油剂、薄膜等生产和销售
19	中禾贸易	2018-7-6	500万元	100万元	浙江湖州	化学纤维及化纤原料销售
20	中昊贸易	2020-4-13	1,000万元	1,000万元	浙江平湖	化学纤维及化纤原料销售
21	新凤鸣上海	2020-4-2	10,000万元	500万元	上海	实业投资

注：

1、公司于2019年12月17日召开第四届董事会第三十六次会议，会议审议通过了《关于全资子公司之间吸收合并的议案》，中欣化纤作为吸收合并方存续经营，中驰化纤作为被吸收合并方已于2020年4月26日依法予以注销登记；

2、中益化纤实收598.75万美元及46,109.75万元人民币；中跃化纤实收1,098.75万美元及106,985.67万元人民币；

3、中润化纤、中鸿新材料尚未实际出资；

4、截至报告期末，公司下属子公司均为全资子公司。

公司下属子公司最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

序号	公司名称	2019 年末/年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	中石科技	913,736.61	602,603.97	993,223.64	60,920.56
2	独山能源	602,530.20	281,268.56	254,353.75	1,206.44
3	中维化纤	291,427.18	152,379.35	443,405.13	19,756.53
4	中跃化纤	264,327.00	115,778.84	107,164.50	1,553.18
5	中盈化纤	212,483.32	95,902.22	483,202.02	15,308.14
6	中欣化纤	204,836.53	56,790.23	385,471.82	9,656.85
7	中辰化纤	177,790.41	98,669.78	396,073.92	19,674.23
8	中益化纤	95,541.29	49,949.08	30.25	-46.91
9	新凤鸣化纤	27,614.74	21,435.19	59,442.92	8,572.10
10	新凤鸣国际	16,861.78	4,929.20	49,941.71	38.19
11	盈进环球	11,408.10	4,431.20	-	-5.98
12	新凤鸣进出口	4,185.60	435.92	358,938.73	-61.79
13	五疆科技	350.76	334.49	23.58	-165.51
14	中禾贸易	140.31	136.48	209,280.69	33.93
15	中润化纤	-	-	-	-
18	中磊化纤	-	-	-	-
16	中友化纤	-	-	-	-
17	中鸿新材料	-	-	-	-
19	中昊贸易	-	-	-	-
20	中瀚贸易	-	-	-	-
21	新凤鸣上海	-	-	-	-
22	中驰化纤	61,502.88	47,915.44	146,675.54	4,456.13

注：

1、新凤鸣上海、中昊贸易、中瀚贸易、中友化纤及中鸿新材料分别成立于2020年4月2日、2020年4月13日、2020年5月25日、2020年6月3日及2020年7月30日；

2、中润化纤、中磊化纤截至报告期末尚未开展任何业务；

3、公司于2019年12月17日召开第四届董事会第三十六次会议，会议审议通过了《关于全资子公司之间吸收合并的议案》，中欣化纤作为吸收合并方存续经营，中驰化纤作为被吸收合并方已于2020年4月26日依法予以注销登记；

4、除以上成立于2020年的子公司、尚未开展任何业务的子公司及中禾贸易、五疆科技外，2019年各子公司财务数据已经天健审计。

（四）参股公司基本情况

截至2020年9月30日，公司参股公司具体情况如下：

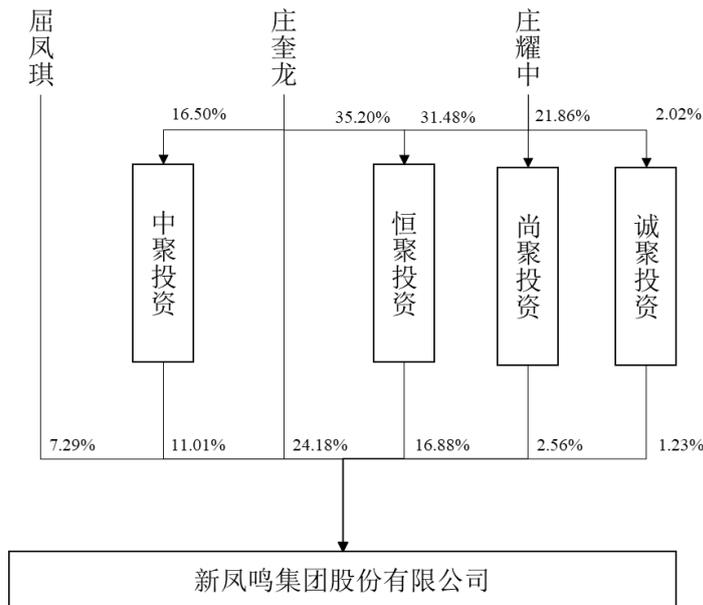
单位：万元

序号	公司名称	成立时间	注册资本	实收资本	持股比例	注册地	主营业务
1	独山环保	2017-06-27	20,000	20,000	30%	浙江平湖	热电项目的开发、建设、维护等
2	民泰村镇银行	2012-05-04	20,000	20,000	9%	浙江桐乡	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款等
3	浙江恒创	2018-12-21	6,100	1,220	16.39%	浙江桐乡	工程和技术研究和试验发展等
4	江苏新视界	2018-07-19	10,000	9,300	5%	江苏苏州	先进功能纤维的研发等

三、控股股东和实际控制人基本情况

（一）股权控制关系图

公司控股股东为庄奎龙，实际控制人为庄奎龙、屈凤琪和庄耀中，截至2020年9月30日，公司与控股股东和实际控制人之间的控制关系如下图所示：



庄奎龙直接持有公司24.18%的股份，并通过恒聚投资、中聚投资间接控制公司27.89%的股份；屈凤琪为庄奎龙妻子，直接持有公司7.29%的股份；庄耀中为庄奎龙与屈凤琪之子，通过尚聚投资、诚聚投资间接控制公司3.79%的股份。公司实际控制人合计控制公司63.15%股份。

（二）控股股东和实际控制人基本情况

庄奎龙先生，身份证号码为33042519620615****，住所为浙江省桐乡市梧桐街道****，现任公司董事长。

屈凤琪女士，身份证号码为33042519631225****，住所为浙江省桐乡市梧桐街道****，曾任桐乡市人才市场职员，现已退休。

庄耀中先生，身份证号码为33048319870319****，住所为杭州市拱墅区武林壹号公寓****，现任公司副董事长、总裁。

（三）控股股东、实际控制人持有公司股份的质押情况

截至2020年9月30日，公司实际控制人及其控制的企业持有公司股份的质押情况如下：

单位：股

股东名称	持股股份情况		质押股份情况		未质押股份情况	
	持股数量	持股比例	质押股份数	占所持股份比例	未质押股份数	占所持股份比例
庄奎龙	337,521,813	24.18%	102,000,000	30.22%	235,521,813	69.78%
屈凤琪	101,716,738	7.29%	-	-	101,716,738	100.00%
恒聚投资	235,693,920	16.88%	11,280,000	4.79%	224,413,920	95.21%
中聚投资	153,679,680	11.01%	4,600,000	2.99%	149,079,680	97.01%
尚聚投资	35,703,360	2.56%	-	-	35,703,360	100.00%
诚聚投资	17,118,640	1.23%	-	-	17,118,640	100.00%
合计	881,434,151	63.15%	117,880,000	13.37%	763,554,151	86.63%

上述股份质押的具体情况如下表所示：

单位：股

股东名称	质权人名称	质押数量	质押起始日	质押截止日
庄奎龙	申万宏源证券有限公司	24,000,000	2020-09-09	2021-09-08
庄奎龙	中国民生银行股份有限公司	30,000,000	2019-11-25	2022-05-25
庄奎龙	申万宏源证券有限公司	48,000,000	2019-10-30	2021-10-18
恒聚投资	华能投资管理有限公司	11,280,000	2019-11-21	2021-11-20
中聚投资	杭州诺阳企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	4,600,000	2019-11-20	2021-11-19
合计		117,880,000	-	-

除上述股权质押及股份限售外，公司控股股东和实际控制人所持股份不存在其他权利限制及权属纠纷的情形。

股份限售情况详见“第四节 发行人基本情况”之“一、公司发行前股本总额及前十名股东持股情况”。

（四）控股股东、实际控制人控制的其他企业

除公司及其控股子公司外，庄奎龙控制的企业有恒聚投资和中聚投资，屈凤琪无控制的其他企业，庄耀中控制的企业有尚聚投资、诚聚投资、众润投资及广运智联物流。

庄奎龙直接控制的企业恒聚投资和中聚投资主要从事对外投资，其主要资产为持有公司股份。

截至2020年9月30日，除持有公司股份外，恒聚投资的对外投资情况如下：

序号	公司名称	成立时间	认缴出资额 (万元)	认缴出资 比例	注册地	主营业务
1	南京帆成影视文化投资中心（有限合伙）	2015-06-17	12,800.00	7.81%	江苏南京	影视文化投资

截至2020年9月30日，除持有公司股份外，中聚投资的对外投资情况如下：

序号	公司名称	成立时间	认缴出资额 (万元)	认缴出资 比例	注册地	主营业务
1	杭州星路必赢股权投资合伙企业（有限合伙）	2016-09-01	9,100.00	16.48%	浙江杭州	股权投资等
2	星路鼎泰（桐乡）大数据产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）	2016-08-01	100,000.00	1.5%	浙江桐乡	大数据产业私募股权投资等
3	杭州东创汇富投资合伙企业（有限合伙）	2017-09-14	4,200.00	23.81%	浙江杭州	实业投资等

庄耀中控制的企业有尚聚投资、诚聚投资和众润投资。尚聚投资、诚聚投资除持有公司股权外，无其他对外投资。

截至2020年9月30日，众润投资的对外投资情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本(万元)	持股比例	注册地	主营业务
1	广运智联物流	2018-01-02	1,000.00	100.00%	浙江桐乡	货物运输等
2	苏州纤联电子商务有限公司	2016-07-25	2,111.13	15.00%	江苏苏州	电子商务技术开发等
3	浙江久鼎	2017-11-20	8,000.00	18.00%	浙江杭州	供应链管理及信息技术开发等
4	平湖市宜安安全培训有限公司	2019-07-25	166.00	30.12%	浙江平湖	安全管理培训等
5	浙江青莲食品股份有限公司	2001-10-17	7,392.00	4.85%	浙江海盐	畜禽屠宰、加工

综上，公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争。

四、主营业务和主要产品

公司自成立以来一直专注于民用涤纶长丝领域，主营业务为民用涤纶长丝及其主要原材料之一 PTA 的研发、生产和销售。

公司产品为民用涤纶长丝和PTA。民用涤纶长丝主要包括POY、FDY和DTY等多个系列400余个规格品种，应用于服装、家纺和产业用纺织品等领域。PTA是生产涤纶长丝的重要原料，公司PTA产品主要用于自身生产涤纶长丝，部分产品对外直接销售。

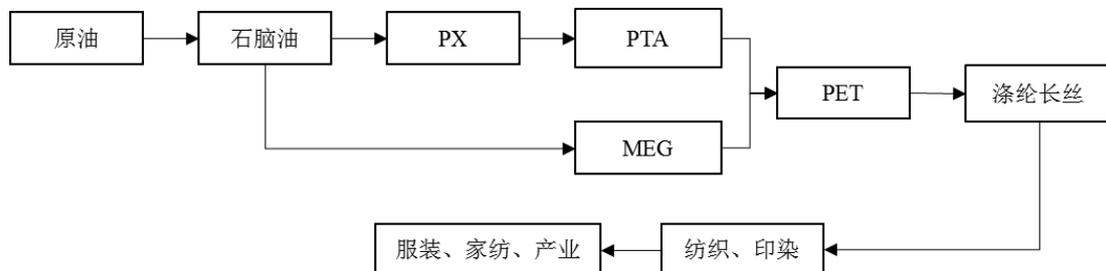
五、公司所处行业的基本情况

根据中国证监会 2012 年修订颁布的《上市公司行业分类指引》，公司所属行业为制造业中的化学纤维制造业，分类代码为 C28。公司属于化学纤维行业中涤纶长丝细分行业的民用涤纶长丝子行业。

涤纶是化学纤维中的第一大品种，根据长度可分为涤纶长丝和涤纶短纤，根据用途不同分为民用涤纶长丝和工业用涤纶长丝。

（一）公司所处产业链

涤纶长丝行业的产业链示意图如下：



PTA 的原料源头是原油，原油经加工生产获得石脑油，再经过一定工艺过程提炼出 PX。PX 经过液相氧化生成粗对苯二甲酸（TA），再经过加氢精制、结晶、分离、干燥等工序生产出精对苯二甲酸，即 PTA。PTA 的应用比较集中，世界上 90% 以上的 PTA 用于生产聚酯（PET）。聚酯通过熔体直纺或者切片纺生产涤纶短纤和涤纶长丝，如 POY、FDY 等产品，POY 经拉伸和假捻变形加工制成 DTY。POY、FDY 及 DTY 是民用涤纶长丝的主要品种，应用于服装、家纺和产业用纺织品等下游领域。

报告期内，公司销售收入主要来自于各类民用涤纶长丝。公司子公司独山能

源生产 PTA 产品，其主要是作为公司涤纶长丝产品的原料，亦有部分对外销售。

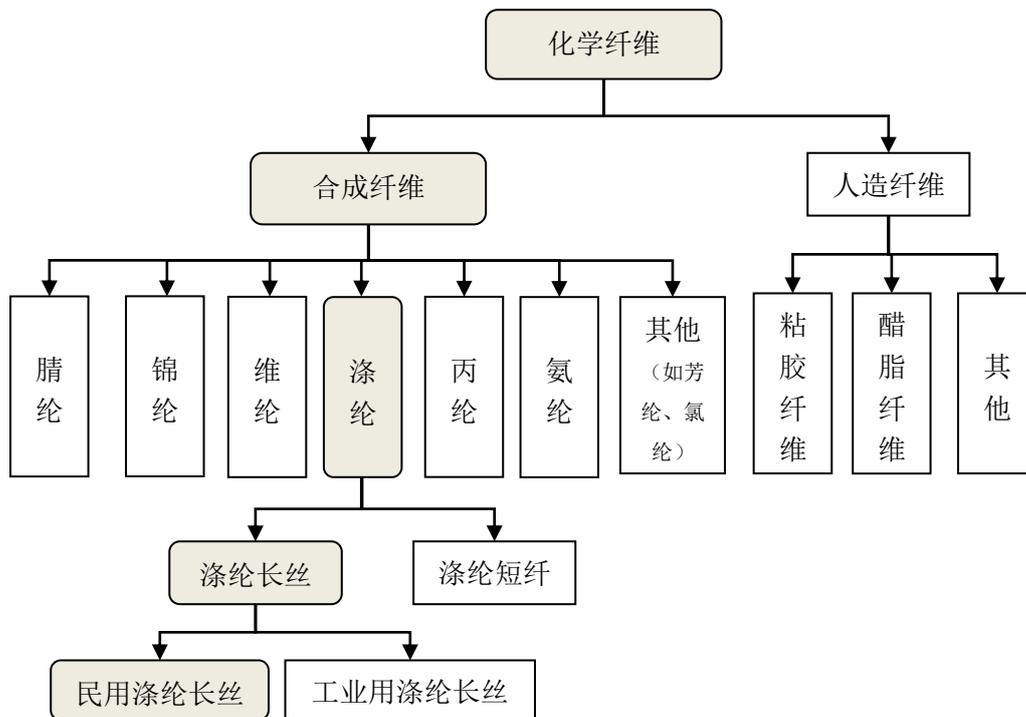
（二）化学纤维及涤纶简介

1、化学纤维及其分类

化学纤维是利用天然或人工合成的高分子物质为原料，经过化学和物理的方法制得的纤维的统称。

化学纤维分为人造纤维和合成纤维两大类。人造纤维是以含有天然高分子化合物（纤维素）为原料，经化学处理和机械加工制得的纤维，主要产品有粘胶纤维、醋酯纤维等，竹子、木材、棉子绒等都是制造人造纤维的原料。合成纤维是以石油、天然气、煤及农副产品等为原料，经一系列的化学反应，制成合成高分子化合物，再经加工而制得的纤维。人造纤维和合成纤维的主要区别是原料不同。

化学纤维分类如下图所示：



注：图中灰色部分为公司目前产品所属的领域。

2、涤纶及其分类

涤纶又称聚酯纤维，是以 PTA 和 MEG 为原料缩聚而成的聚酯经纺丝所得的合成纤维。

涤纶自上世纪 40 年代诞生以来，由于原料易得且具有结实耐用、弹性好、耐腐蚀、耐光性好、易洗快干等特点，用途非常广泛，不仅可以纯纺，还可以与

各种纤维混纺或交织。目前，涤纶已大量用于衣料、床上用品、各种装饰布料、国防军工特殊织物等纺织品以及其他产业用纤维制品。根据中国化学纤维工业协会的统计，2019年国内聚酯涤纶产量为4,751万吨，约占国内化学纤维总产量的79.82%。

涤纶按长度可分为涤纶长丝和涤纶短纤，涤纶长丝主要指长度为千米以上的丝，涤纶短纤是几厘米至十几厘米的短纤维，主要由涤纶长丝束经切断制得。目前，涤纶长丝的产量较高、应用较为广泛。根据中国化学纤维工业协会的统计，2019年国内涤纶长丝产量为3,731万吨，约占国内涤纶总产量的78.53%。

3、涤纶长丝及其分类

涤纶长丝可按用途、生产工艺和性能等三方面进行分类，具体如下：

(1) 依据用途不同，涤纶长丝分为民用涤纶长丝和工业用涤纶长丝。民用涤纶长丝主要应用于服装、家纺和产业用等领域，就产量而言，民用涤纶长丝远高于工业用涤纶长丝。

(2) 依据生产工艺的区别，涤纶长丝产品主要分为初生丝、变形丝和拉伸丝，具体情况如下：

分类	介绍	主要品种特性介绍
初生丝	具体又可细分为未拉伸丝（常规纺丝）（UDY）、半预取向丝（中速纺丝）（MOY）、预取向丝（高速纺丝）（POY）、高取向丝（超高速纺丝）（HOY），其中POY为初生丝中产量最高的品种	POY具有强度高、丝筒成形好、产品均匀性好的特点，使得产品在后加工时加工速度快、断头率低、退绕完全、消耗小、染色均匀。适用于加工成高质量的低弹丝、网络丝、空气变形丝，主要用于生产各种仿丝、仿毛类服装面料，织造沙发面料、窗帘和汽车内部装饰布等，其织物悬垂性好、手感丰满、细腻
变形丝	具体又可细分为常规变形丝（TY）、拉伸变形丝（DTY）、空气变形丝（ATY），其中DTY为变形丝中产量最高的品种	DTY具有一定的弹性及收缩性，是针织（纬编、经编）或机织加工的理想原料，主要适宜制作服装面料（如西装、衬衫）、床上用品（如被面、床罩、蚊帐）及装饰用品（如窗帘布、沙发布、贴墙布、汽车内装饰布）等
拉伸丝	具体又可细分为拉伸丝（低速拉伸丝）（DY）、全拉伸丝（纺丝拉伸一步法）（FDY）、全取向丝（纺丝一步法）（FOY），其中FDY为拉伸丝中产量最高的品种	FDY具有强度高、毛丝断头少，染色均匀性好的特点，使产品在后加工时断头率低、退绕完全、消耗小、织物疵点少、染色均匀。主要适用于机织和针织加工，生产缝纫线、网眼布、涤塔夫、牛津布、雪克、西装里料、鞋用材料，并可用于生产各种绒类织物、雨披、伞面以及包覆纱等

(3) 依据性能不同，涤纶长丝分为常规丝和差别化丝。差别化丝主要指在技术或性能上有很大创新或具有某种特性、与常规丝有差别的新品种，主要通过改变物理形态、添加添加剂、复合纺丝或前述方法的组合使用来增加新特性或克服原有的缺陷，从而进一步拓展涤纶长丝的应用领域。目前市场上应用较为广泛的差别化丝情况如下：

名称	特点
细旦及超细纤维	细旦及超细纤维直径小，比表面积很大，与常规织物相比，织物孔隙率高，有很多毛细管，因此，织物芯吸效应明显增加，能起到传递水分子的作用，大大改善织物的手感、透气性
异形截面纤维	通过改变喷丝板孔形设计等方法可纺制出异形截面纤维。异形截面纤维织成的织物中，纤维之间形成通道而产生毛细现象，具有排湿和导湿的双重作用。在该类织物中，具有导湿排汗的功效。此外，不同截面形状纤维对光的反射不同，织成织物后可产生不同的色泽效果，如三角形截面涤纶长丝用于经编织物有突出的闪光效应；多叶变形丝如四叶、六叶、八叶形等，光泽比较柔和等
有色及阳离子纤维	由于印染对环保的影响，近几年印染规模的发展速度落后于化纤规模的扩展速度，有色纤维和阳离子纤维获得了较好的发展机遇。有色纤维采用母液着色，其色牢度高、环保，受到国家政策支持，发展前景良好。阳离子纤维可以降低染料浓度或可以提高染色鲜艳程度，对降低印染成本、废水处理有显著帮助
全消光、大有光纤维	全消光纤维的光泽接近棉花，并具有一定抗紫外效果，大有光纤维有一种近似真丝的光泽，这两种纤维都是通过二氧化钛加入量进行调节。
各种功能化纤维	通过添加一定组分进行改性，使纤维具有一种或几种特性，如抗菌除臭纤维、抗紫外线纤维、阻燃纤维、抗静电导电纤维、远红外纤维、负氧离子纤维、复合功能纤维等

(三) 行业管理体制

目前，我国对涤纶长丝行业的管理采取政府宏观调控和行业自律相结合的方式。政府部门对涤纶长丝行业的宏观调控主要通过国家发改委下设的产业协调司及工业和信息化部下设的消费品工业司来实施。涤纶长丝行业的行业自律性组织是中国化学纤维工业协会涤纶长丝专业委员会。

对于PTA行业，2012年及以前，由国家发改委进行宏观管理，主要是对PTA项目投资进行审批，2013年，国务院发布《国务院关于取消和下放一批行政审批项目等事项的决定》（国发〔2013〕19号），取消了企业投资PTA项目的投资审批，目前，国家发改委对PTA项目的投资实行备案制。PTA行业的行业自律性组织是中国PTA行业协会。

目前，政府部门和行业协会对公司所属行业的管理仅限于宏观管理，企业生产经营完全基于市场化方式自主运行，市场化程度高。

（四）行业主要法律法规及政策

为了加快我国化纤工业的转型升级，政府出台一系列政策扶持化纤工业的发展。

2016年9月，工业和信息化部发布《纺织工业发展规划（2016—2020年）》要求，利用工业强基工程等专项实施，加强化纤基础技术工艺研究，优化生产工艺流程，加强与下游产业协同开发，推进高性能纤维、生物基纤维高品质、低成本产业化生产及批量化应用。发展高效、低能耗、柔性化、自动化、信息化化纤技术装备，开发多重改性技术与工程专用模块及其组合平台，实现聚酯、锦纶等通用纤维高效柔性化与功能化，丰富涤纶、粘胶、锦纶、腈纶等功能化、差别化产品，提高产品性能及品质。提出科技创新目标：“十三五”期间，纺织行业发明专利授权量年均增长15%，规模以上企业全员劳动生产率年均增长8%。高性能纤维、生物基纤维整体达到国际先进水平。两化融合能力增强，成套智能纺织技术装备实现产业化应用，智能制造成为推动纺织工业转型升级的重要力量。提出绿色发展目标：形成纺织行业绿色制造体系，清洁生产技术普遍应用，到2020年，纺织单位工业增加值能耗累计下降18%，单位工业增加值取水下降23%，主要污染物排放总量下降10%。

2016年12月，工业和信息化部和国家发展和改革委员会联合发布《化纤工业“十三五”发展指导意见》（以下简称“意见”），意见指出“十三五”期间，化纤工业继续保持稳步健康增长，化纤差别化率每年提高1个百分点，高性能纤维、生物基化学纤维有效产能进一步扩大。自主创新能力明显提升，到2020年，大中型企业研发经费支出占主营业务收入比重由目前的1%提高到1.2%，发明专利授权量年均增长15%，涤纶、锦纶、再生纤维素纤维等常规纤维品种技术水平继续保持世界领先地位，碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等高性能纤维以及生物基化学纤维基本达到国际先进水平，形成一批具有国际竞争力的大型企业集团。绿色制造水平进一步提升，单位增加值能耗、用水量、主要污染物排放等达到国家约束性指标和相关标准要求，循环再利用纤维总量继续保持增长，循环再利用体系进一步完善。意见还指出，支持企业通过横向联合与垂直整合，实现

存量资产的重组和优化。对规模大、实力强的精对苯二甲酸-聚酯企业、己内酰胺-锦纶企业可通过产业链延伸，实现炼化、化纤及纺织的一体化生产，提高产业链掌控能力和综合竞争力。引导企业向市场便利、资源丰富、产业链配套完善以及环保治理集中的地区集聚，促进产业集群式、园区化发展。形成一批产品技术含量高、品种丰富、具有较强综合竞争力的大型化纤集团。

2019年11月，国家发展和改革委员会修订发布《产业结构调整指导目录(2019年本)》，将“差别化、功能性聚酯(PET)的连续共聚改性[阳离子染料可染聚酯(CDP、ECDP)、碱溶性聚酯(COPET)、高收缩聚酯(HSPET)、阻燃聚酯、低熔点聚酯、非结晶聚酯、生物可降解聚酯、采用绿色催化剂生产的聚酯等]；阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维的高效柔性化制备技术；智能化、超仿真等功能性化学纤维生产；原创性开发高速纺丝加工用绿色高效环保油剂”列入鼓励类。

(五) 行业发展概况

1、涤纶长丝行业发展状况

(1) 化纤产业发展状况

1664年，《微晶图案》中首次提到人类可以模仿食桑蚕吐的丝而用人工方法生产纺织纤维。1891年，最早的人造纤维—硝酸酯纤维开始在法国进行工业化生产，全球化纤产业由此起步。1922年，人造纤维产量超过了真丝产量，成为重要的纺织原料。1939年杜邦公司首先实现了合成纤维—聚酰胺66纤维的工业化生产。50年代以后，包括聚酯纤维在内的众多合成纤维品种相继实现工业化生产。1955年，美国中世纪公司发明TA生产技术并经科学设计公司试验成功，次年，阿莫科化学品公司从科学设计公司获得此项专利后，在美国建成了第一套应用该方法的生产装置生产TA。1965年，阿莫科化学品公司成功开发出TA加氢精制PTA的新工艺，从而实现PTA的大规模工业化生产，为全球合成纤维工业的跨越式发展奠定了技术基础。1967年，全球合成纤维产量超过人造纤维，在化学纤维中占主导地位，成为仅次于棉的主要纺织原料。70年代以后，合成纤维技术开发的重点，从创制新的成纤聚合物，转向通过改性或纺丝加工去改进纤维的性能。通过化学和物理改性，纤维的使用性能，如染色、光热稳定、抗静电、防污、抗燃、抗起球、蓬松、手感、吸湿等都有较大改进。各种仿棉、仿毛、

仿丝、仿麻的改性品种逐步开发，并投入生产。生产工艺技术向着连续化、自动化、大型化和高速化的方向发展。

随着全球经济一体化进程的加快，化纤产业在全球范围内的布局调整和重组继续深入，化纤产能逐步向以中国、印度为主的亚洲地区转移。以我国为代表的发展中国家，充分利用国内市场的强劲需求及产业后发优势，使化纤产业得到快速发展，竞争力明显提高。目前，中国已成为世界第一化纤生产大国和消费大国，化纤工业已成长为一个品种基本齐全、比例大体合理、生产颇具规模的工业体系。

（2）涤纶长丝发展状况

1941年，涤纶在实验室研制成功。50年代开始，涤纶在世界各国得到迅速发展。1972年，涤纶的世界产量超过其他各种纤维，成为合成纤维的第一大品种。

我国涤纶工业起步于二十世纪七十年代，经历了八十年代规模化及配套产业链的初步建成和九十年代的快速发展，我国已成为世界上涤纶产量最大的国家。根据中国化学纤维工业协会的统计，2019年我国涤纶长丝产量达3,731万吨，同比增长19.37%，占世界涤纶长丝产量的近90%。

“十三五”期间，国家提出加强重点领域关键技术攻关，积极推广智能制造和绿色制造，大力实施“三品”战略。坚持市场导向，需求引领，创新驱动，协调发展，构建竞争新优势，为基本建成化纤强国奠定坚实基础。根据“十三五”规划的要求，我国涤纶长丝产业通过技术改造和行业整合，显著提高了企业规模和经济效益，增强了竞争能力。同时，涤纶长丝生产企业群向江浙及福建地区集中，2018年三个省份的涤纶产量占全国的95.12%，产业基础的加强，又极大促进了技术进步。以大容量、高起点、低成本国产化聚酯工程与技术以及熔体直纺涤纶长丝国产化技术与装备的开发与广泛应用为代表，我国涤纶长丝产业技术全面升级，具备了国际市场的竞争力。

2、涤纶长丝行业市场供求状况

（1）市场供给

我国涤纶长丝行业受到国际原油价格波动及棉花价格波动等宏观经济因素影响，呈周期性变化。2017年起，行业在连续三年扩张放缓、老旧产能出清、“供给侧改革”等因素影响下开始进入景气周期。根据中国化纤信息网的统计，2018

年我国涤纶长丝行业新增产能约 460 万吨，同比增长 13.70%，增速创下近 5 年新高，2019 年新增产能约 272 万吨，同比增长 7.12%，有效产能总额达到 4,090 万吨。同时，产能利用率从 2014 年的 67.07% 逐年增长至 2019 年的 76.92%，聚酯行业产能及产量稳步增长，行业供需基本平衡，供需关系较为健康。

近年来，我国涤纶长丝生产企业在产能利用率上出现两极分化的态势。一方面，采用切片纺工艺的企业开工率与采用熔体直纺工艺的企业开工率出现分化。自 2000 年以来，由于切片纺工艺能耗较高、生产稳定性不及熔体直纺工艺，熔体直纺工艺逐步取代切片纺工艺。根据中国化学纤维工业协会的统计，2019 年，采用熔体直纺工艺的涤纶长丝生产企业平均开工率为 83.2%，采用切片纺工艺的涤纶长丝生产企业的平均开工率仅为 3 成左右。另一方面，大型企业产能利用率与中小规模企业产能利用率出现分化。行业内大型企业的产能利用率接近 100%，而中小规模企业产能利用率相对不足、甚至停产破产，企业效益两极分化加剧，部分耗能大、产品品质差、竞争力弱的产能将被淘汰。

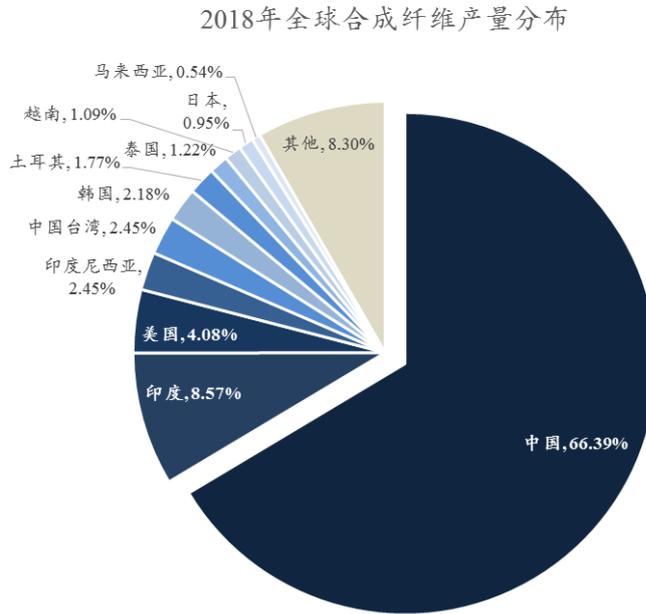
（2）市场需求

以棉花为代表的天然纤维受制于各种自然因素，产量上升空间有限，因此合成纤维占全球纤维需求量的比例逐年提高。2010 年-2018 年，世界纤维需求量基本情况如下：



数据来源：中国化学纤维工业协会《2020 年化纤蓝皮书》

从全球合成纤维产量分布来看，我国为全球合成纤维主要生产国，占据约三分之二产量。2018年，全球合成纤维产量分布情况如下：



数据来源：中国化学纤维工业协会《2020年化纤蓝皮书》

涤纶长丝作为合成纤维中最主要的产品，应用领域广泛，涉及到日常生活的方方面面，近年来其消费量呈稳步增长态势。2011年，国内涤纶长丝表观消费量为1,833.81万吨，2019年达到3,469.99万吨，年均复合增长率约为8.30%。2011年-2019年，我国涤纶长丝消费量变化情况如下：

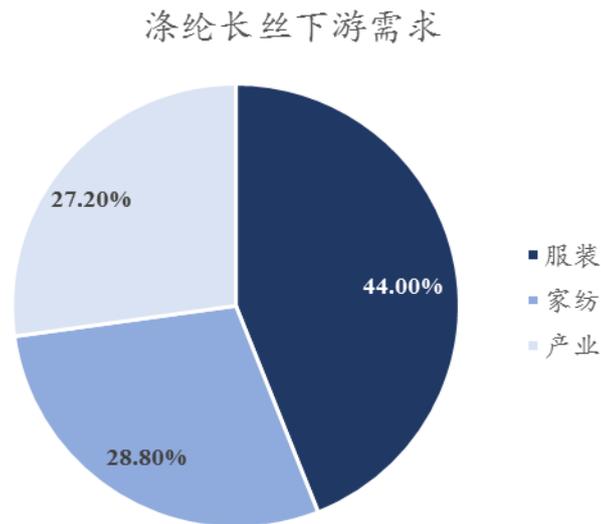
单位：万吨

时间	产量	出口量	进口量	表观消费量	表观消费量增长率(%)
2011年	1,912.83	94.52	15.50	1,833.81	14.20
2012年	2,155.21	107.89	12.04	2,059.36	12.30
2013年	2,391.90	129.22	11.02	2,273.70	10.41
2014年	2,635.12	157.33	10.76	2,488.55	9.45
2015年	2,958.07	169.01	10.71	2,799.77	12.51
2016年	2,996.96	197.67	11.93	2,811.22	0.41
2017年	3,009.32	204.21	12.74	2,817.85	0.24
2018年	3,125.57	229.66	12.80	2,908.71	3.22
2019年	3,731.00	272.14	11.13	3,469.99	19.30

数据来源：国家统计局、中国海关、中国化学纤维工业协会。表观消费量=产量+进口量-出口量

涤纶长丝消费量保持稳定增长与下游纺织业的旺盛需求密切相关。就全球市场来说，随着全球人口的自然增长及各国国民收入的逐步提高，全球纺织品需求持续增长。而就我国来说，我国纺织产业发展历史悠久，是纺织品生产和出口大国，且我国纺织行业自身经过多年的发展，竞争优势十分明显，具备世界上最完整的产业链，最高的加工配套水平，众多发达的产业集群地应对市场风险的自我调节能力不断增强，给行业保持稳健的发展步伐提供了坚实的保障。

目前，我国纺织产业逐渐形成了以家用纺织品、服装用纺织品及产业用纺织品为三大体系的现代纺织业，其中民用涤纶长丝的主要下游是家用纺织品、服装用纺织品行业。涤纶长丝产品由于其价格性能比优势，已从原来的服装领域拓展到家纺用、产业用领域，并有逐步取代其他植物纤维、动物纤维和人造纤维的趋势。目前我国涤纶市场需求构成如下：



数据来源：卓创资讯

1) 纺织服装需求

纺织服装领域在民用涤纶长丝需求中占比 50%左右。我国 14 亿人口及每年约 5‰的人口自然增长率，叠加我国正处于城镇化提升进程、居民收入水平不断增加、经济发展引发居民消费观念改变等背景及因素，促使我国纺织行业生产规模持续扩大。根据国家统计局的统计，2010 年-2019 年我国服装鞋帽、针、纺织品类商品零售额总体呈快速增长趋势，年均复合增速为 9.70%，具体情况如下图：



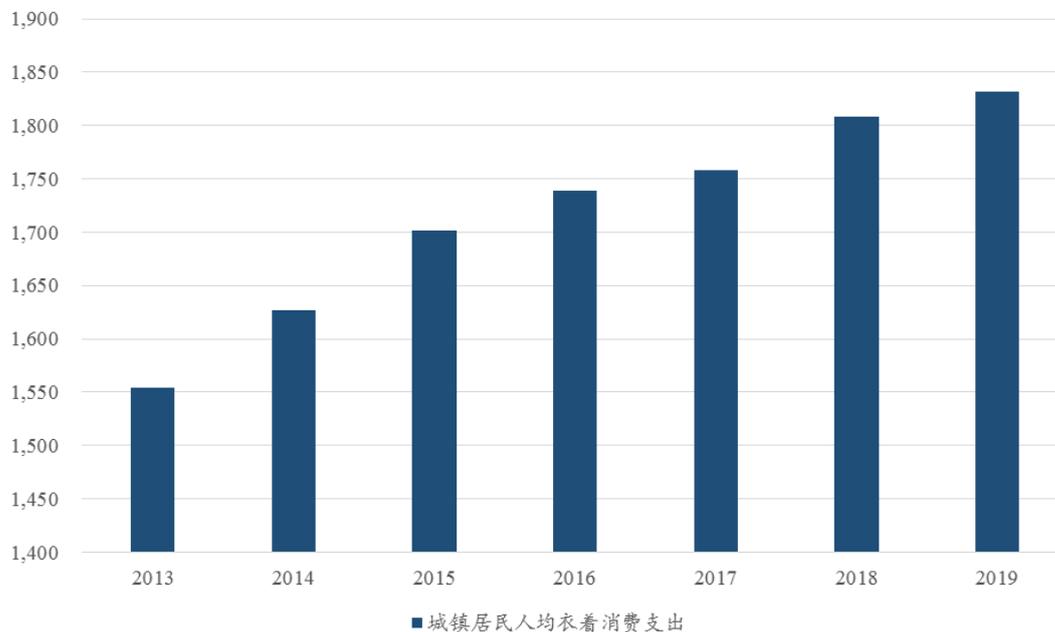
数据来源：国家统计局

总体来看，消费升级、电商发展及出口形势转好构成了我国纺织服装行业增长的主要驱动因素。

一方面，内需消费贡献突出，内销市场新旧业态同时提速。人均收入水平的不断提高以及居民消费水平的不断升级带动了国内居民对服装类纺织品的支出不断增加，2019年城镇居民服装类纺织品人均支出为1,832元，较前一年增长1.33%。2013-2019年我国城镇居民服装人均支出变化情况如下图：

城镇居民人均衣着消费支出

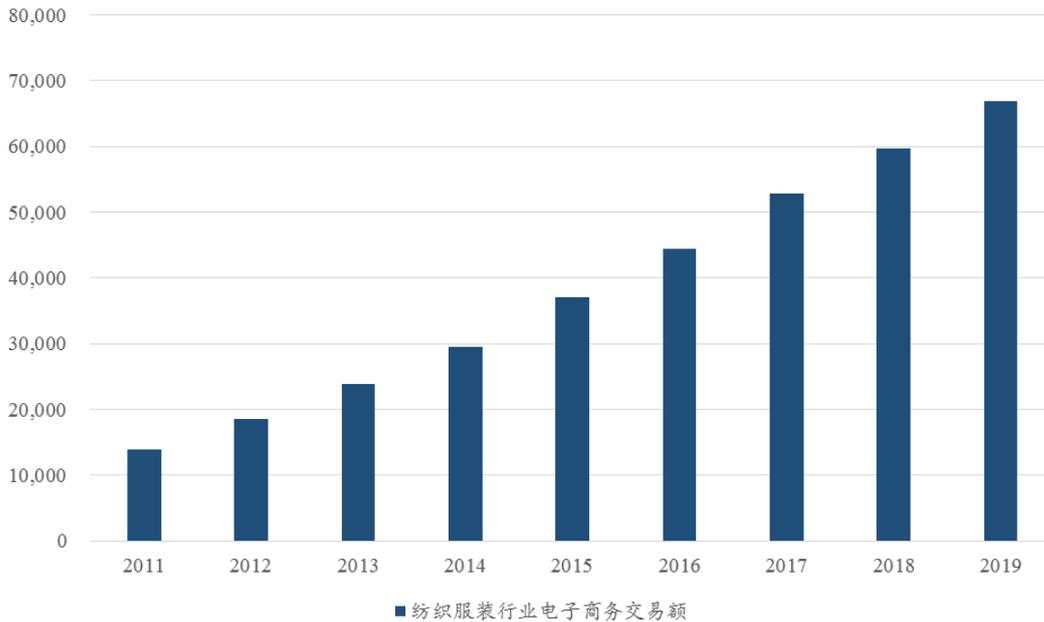
单位：元



数据来源：国家统计局

与此同时，新模式、新业态、新消费发展迅猛，纺织服装行业产业数字化进程逐步加快。根据中国纺织工业联合会的统计，2019年我国纺织服装行业电子商务交易额为6.69万亿元，同比增长12.06%，2011年-2019年我国纺织服装行业电子商务交易额年均复合增速达19.88%，线上消费促进了对纺织服装的消费需求持续增长，进而支撑化纤需求的增长。互联网平台为中国经济的转型以及中国消费的升级提供了新的动力，成为新经济引领者，特别是在受新冠肺炎疫情影响线下消费受阻下，线上消费有力拉动了终端需求的增长，更进一步强化了这一趋势。2011年-2019年我国纺织服装行业电子商务交易额情况如下图：

纺织服装行业电子商务交易额
单位：亿元



数据来源：中国纺织工业联合会

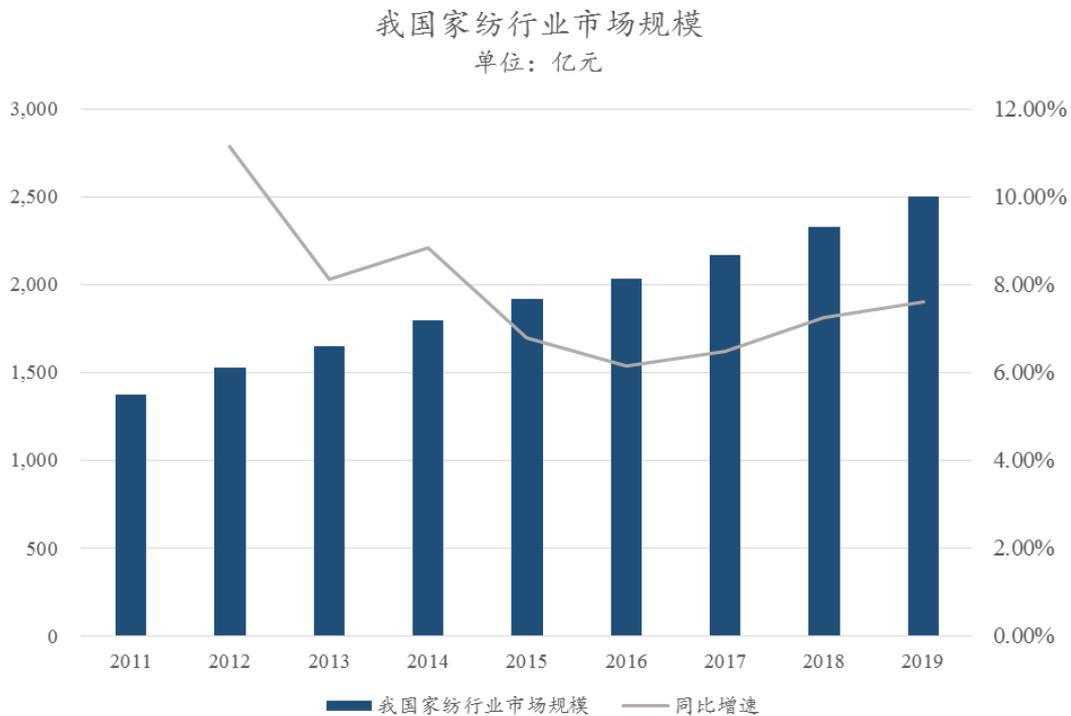
此外，出口市场也呈现出好转趋势。数据方面，2019年，我国纺织品累计出口额为1,202.69亿美元，同比增长0.91%。而外部贸易环境方面，随着2020年11月区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）的顺利签订，RCEP协议得以正式落地。该协议整合了东盟与中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰多个“10+1”自贸协定以及中、日、韩、澳、新西兰5国之间已有的多对自贸伙伴关系，还在中日和日韩间建立了新的自贸伙伴关系，各成员之间关税减让以立即降至零关税、十年内降至零关税的承诺为主，自贸区有望在较短时间内取得重大阶段性建设成果。自贸区协定对于我国纺织服装行业的提振作用十分明显：一方面将打通原料、加工及成衣等各个环节，降低流通及贸易成本，简化供应链，使各国充分发挥其生产禀赋，大大提升国内纺服行业的生产效率；另一方面也将促使国内纺服行业向高端、高附加值方向转变，进一步增强出口竞争力，实现与自贸区内其他国家的合作共赢，有利于行业长期发展。据赛迪研究院测算，RCEP可提升“十四五”期间纺织服装产出增速0.86个百分点，下游行业的高质量发展将对化纤行业形成重要支撑。

受我国劳动力成本上升影响，近年来我国纺织服装业增速趋缓，但得益于消费升级、电商发展和出口形势转好，未来将呈底部企稳态势。特别是“十三五”

国家规划纲要提出，2020年我国城乡居民人均收入将比2010年翻一番，这将有利于纺织服装、服饰业等终端消费性支出提高。

2) 家纺业需求

涤纶长丝凭借优异性能广泛用于家纺及室内装饰织物类产品，如床上用品、各类窗纱面料、桌布台布、毯子、坐垫等。而随着中国经济高速成长，城镇化不断推进，房地产基建掀起热潮，中国的家纺行业迎来“黄金时代”，行业产值、消费量迅速提升。根据中国家纺协会的统计，2011年我国家纺行业市场规模仅为1,373亿元，而到2019年市场规模达到2,502亿元，年均复合增速为6.90%。2011-2019年我国家纺行业市场规模统计情况如下图所示：



数据来源：中国家纺协会

从未来发展空间的角度来看，与发达国家相比，目前我国家用纺织品在纺织业的产品消费比例仍然较低，未来仍有提升空间。根据中国家用纺织品行业协会的调查，美国、西欧、日本等发达国家的家用纺织品消费量占纺织品总消费量的比例约为33%至38%，而我国目前这一比例为28.80%。同时，随着我国城镇化进程持续推进、居民消费水平不断提高以及居民消费习惯不断升级，人们对居室环境和生活质量的需求由实用性、经济性逐渐向舒适性、文化性和个性化转变，

促使床上用品的消费理念也在不断发生变化,预计未来家纺行业市场规模仍有向上空间。

3) 产业用需求

随着我国汽车、农业、卫生、交通、航空、建材、生物医药等相关产业的发展,产业用纺织品正成为我国纺织业新的经济增长点。2016年10月,工业和信息化部制定了《产业技术创新能力发展规划(2016—2020年)》,要求纺织工业要提升重点产业用纺织品的档次和质量水平,推进在相关领域的应用,突破纺织机械高效率、高质量、高可靠性加工关键技术。2017年1月,工业和信息化部、国家发展和改革委员会联合印发《产业用纺织品行业“十三五”发展指导意见》,提出到2020年,产业用纺织品纤维加工量占全行业比重达到33%的发展目标。国家发展和改革委员会修订发布的《产业结构调整指导目录(2019年本)》中鼓励采用非织造、机织、针织、编织等工艺及多种工艺复合、长效整理等新技术,生产功能性产业用纺织品。

事实上,产业用纺织品近年来已获得了长足发展,并广泛应用于医疗卫生、净化过滤、土工建筑、安全防护、结构增强等领域。根据中国产业用纺织品行业协会统计,2017年中国产业用纺织品行业纤维加工量达到1,508.3万吨,同比增长4.00%。服装、家纺、产业用纺织品的纤维消耗量由1980年的84:11:5调整为2016年的45.5:27.7:26.8,而根据《纺织工业发展规划(2016—2020年)》,到“十三五”末,服装、家纺、产业用三大类终端产品纤维消费量比例要达到40:27:33。由此可见产业用纺织品具有相当的发展潜力和发展空间。

预计随着下游服装、家纺和产业用纺织品等行业的增长,对差别化、功能型聚酯纤维将会产生一轮新的需求增长,这有利于涤纶长丝行业的结构性调整及品种的改善,也将带动涤纶长丝市场进入持续发展阶段。

综上所述,今后涤纶长丝的需求和产量均将保持稳定增长,产业链将保持平稳健康发展。

(六) 行业竞争状况分析

1、竞争格局

目前,我国已成为全球涤纶长丝产量最大的国家,涤纶长丝生产企业的竞争力除了体现在规模上外,更体现在产业链、生产工艺、运营管理、品牌营销和技

术创新上。总体来看，我国涤纶长丝行业竞争格局呈现出以下两个主要特征：

一是我国涤纶长丝产能分布具有向优势地域不断集中的趋势。根据中国纺织工业联合会产业经济研究院《2018/2019 中国纺织工业发展报告》的统计，2005年浙江省、江苏省和福建省三省合计涤纶长丝产量占全国比重为 83.14%，2010年这一比例提升至 93.11%，而到 2018 年，三省产量占全国比重已达 95.12%。这些地区是上游石油炼化企业和下游织造及纺织服装企业相对集中的区域，产业集群效应强，物流、仓储、交易成本低，构成了上述地区化学纤维产业链的核心竞争力。

二是产业龙头化明显。新凤鸣、桐昆股份、荣盛石化、恒力股份、恒逸石化和盛虹集团等涤纶长丝前六家龙头上市企业在生产规模上具备明显优势，拥有自己的核心生产技术，且在工艺成熟度、产品稳定性以及生产成本控制方面具备了较强的竞争力。相比上述公司，国内其他企业无论在规模、技术、管理、产品性能和生产成本等方面尚有一段差距。根据中国化学纤维工业协会的统计，2019年涤纶长丝前六家产能集中度（CR6）超过 50%。产业集中度的不断提高使得涤纶长丝行业的竞争格局从原来的与众多中小企业依靠价格竞争逐渐转变为行业主要公司之间综合实力的较量，另外，行业竞争也从最初的产业链内部竞争，逐渐向全产业链竞争转变。

根据统计，2017年-2019年，国内涤纶长丝主要生产企业的市场占有率情况如下：

期间	按产能排名	公司名称	产量（万吨）	占国内总产量比例（%）
2019年	1	桐昆股份	568.21	15.23
	2	恒逸石化	562.71	15.08
	3	新凤鸣	385.12	10.32
	4	盛虹集团	182.05	4.88
	5	恒力石化	-	-
	6	荣盛石化	-	-
		国内总产量	3,731.00	100.00
2018年	1	桐昆股份	471.70	15.09
	2	新凤鸣	309.07	9.89
	3	盛虹集团	156.94	5.02

	4	恒力石化	131.38	4.20
	5	恒逸石化	-	-
	6	荣盛石化	-	-
		国内总产量	3,125.57	100.00
2017年	1	桐昆股份	393.59	13.08
	2	新凤鸣	270.35	8.98
	3	盛虹集团	164.46	5.47
	4	恒力石化	122.8	4.08
	5	荣盛石化	-	-
	6	恒逸石化	-	-
		国内总产量	3,009.32	100.00

数据来源：生产企业年报、卓创资讯、中国化学纤维工业协会，国内总产能指民用涤纶长丝国内总产能，恒逸石化 2019 年产量数据为聚酯产量，部分企业部分年度未披露相关数据。

2、进入本行业的主要壁垒

（1）资金壁垒

涤纶长丝行业是资金密集型行业。一方面，涤纶长丝的生产设备及检测设备价格昂贵，目前一套进口30万吨熔体直纺生产线所需投资额约10-15亿元，基本是国产装置投资额的1.5倍。进口生产线在产品品质、能耗方面均有较大优势，能耗降低30%以上，但大型先进的涤纶长丝生产线价格十分昂贵，进入者必须具有一定的资金实力才能与现有涤纶长丝生产企业在设备、技术、人才等各方面展开竞争。另一方面，涤纶长丝行业的主要原材料PTA和MEG的采购单价较高、用量较大且上述原材料的生产企业只接受款到发货的交易方式，故企业的原材料采购和生产经营需要大量的流动资金用于周转。

（2）规模壁垒

近几年涤纶长丝行业发展迅速，规模经济效益较为明显，主要表现在：一方面由于我国聚酯工业技术水平的提高，聚酯装置趋向大型化、自动化和节能化，生产效率不断提高，单位投资、能耗和加工成本不断降低；另一方面企业平均规模不断增大，且行业呈现出不断向浙江、江苏和福建地区集中的态势，产业集中度不断提高，目前行业内主要生产企业的产能基本上都达到了100万吨/年及以上。涤纶长丝生产企业只有具有一定的规模优势，才能在充分竞争的行业中取得竞争优势，因此该行业存在一定的规模壁垒。

（3）技术壁垒

涤纶长丝行业对生产设备、各个重点环节工艺以及规模化生产线等方面的技术要求较高，尤其是在差别化纤维研发中，对生产设备和工艺要求高，且相关辅料、添加剂和油剂的配套开发也十分重要；同时，差别化工艺既需要长期经验积累，又呈现出加速发展的态势，差别化产品开发周期越来越短，形成了一定的技术壁垒。

（4）人才壁垒

为了满足下游行业对涤纶长丝产品的差异化需求，涤纶长丝行业需要大量的科研人员来满足企业的研发需求，需要大批的生产技术人员来保证产品的品质，而由于国内引进的装备和技术的时滞，导致行业内缺乏在长期生产实践中培养出来的工程技术人员和专业管理人员。优秀的科研人员 and 熟练的生产技术人员已成为制约我国涤纶长丝生产企业稳健、快速发展的重要因素。

3、行业利润水平

涤纶长丝的上游行业为石化行业，PTA和MEG为涤纶长丝生产的主要原材料，约占生产成本的85%左右，涤纶长丝行业利润水平主要取决于上游生产要素价格的波动及下游需求的变化，受到行业周期性波动的影响，行业盈利水平也有较大的波动。报告期内，PTA、MEG与涤纶长丝产品基本保持同向波动的走势。最近三年，受益于行业景气度提升，主要涤纶生产企业的毛利率水平维持在9%-15%之间，但2020年以来，受新冠疫情和石油价格暴跌的影响，行业毛利率回落到5%左右。

（七）影响本行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）产业政策支持

我国《纺织工业调整和振兴规划》《纺织工业发展规划（2016—2020年）》《化纤工业“十三五”发展指导意见》《产业结构调整指导目录（2019年本）》和《生物产业发展规划》等产业政策均鼓励聚酯涤纶行业采用先进适用技术提升传统化纤工艺、装备及生产控制水平，推进生物基材料生物聚合、化学聚合等技术的发展与应用，大力发展高性能纤维、差别化纤维，促使我国聚酯涤纶行业综合竞争实力达到国际领先水平。

（2）市场空间广阔

涤纶长丝下游的行业为服装、家纺和产业用纺织品等行业。根据国家统计局统计数据，2019年农村居民人均可支配收入16,021元，比上年增长9.60%，城镇居民人均可支配收入42,359元，比上年增长7.90%。我国人口的增长和人均GDP水平的提高，为服装、家纺行业带来了巨大的发展空间。而产业用纺织品行业作为涤纶长丝行业的下游，与汽车、农业、卫生、交通、航空、建材和生物医药等相关产业的发展息息相关，我国经济的持续增长和产业结构的加速升级为产业用纺织品行业的发展奠定了基础。

伴随着我国居民生活水平的不断提高和经济的持续发展，服装、家纺和产业用纺织品等行业仍将保持较高的发展速度，从而为涤纶长丝行业的发展提供充足的空间。根据中国化学纤维工业协会的统计，2019年我国涤纶长丝的产量为3,731万吨，2020年涤纶长丝预计新增产能近300万吨，新增涤纶长丝产能集中于聚酯龙头企业。预计2020年涤纶长丝产量将达3,900万吨，增速在4%左右。

2、不利因素

（1）主要原材料市场的波动性较大

涤纶长丝的主要原材料PTA和MEG均为石油制品，受石油价格的影响，近年来PTA和MEG的市场价格出现较大幅度波动。PTA和MEG等主要原材料的成本约占涤纶长丝生产成本的85%左右，因此原材料价格的大幅波动对涤纶长丝行业的影响较大。

（2）企业研发水平不高

我国涤纶长丝生产企业的研发水平不高，用于研发的经费占销售收入的比例远低于发达国家的平均水平。我国涤纶长丝多数产品以走量为主，差别化品种的技术含量偏低，真正意义上的高附加值、高技术含量的涤纶差别化品种产量偏少，功能性差别化产品比重仍然较低，产业用、装饰用纺织品占比较小。

（3）贸易壁垒

我国是涤纶长丝产量最大的国家也是下游纺织品出口量最大的国家。由于我国涤纶长丝和纺织品的价格优势较为明显，韩国、土耳其、阿根廷、巴基斯坦、印度及欧美发达国家等经常采用反倾销、反补贴等措施阻止我国涤纶长丝和纺织品的进入，这对我国涤纶长丝和纺织品的出口带来不利影响。

（4）劳动力成本的上升将导致本行业用工成本上升

随着我国涤纶长丝工业的快速发展，对于相关专业技术人才的需求急剧增加。而随着中国经济的发展和经济结构的转型，富余劳动力数量不断下降，企业对于劳动力的需求却持续上升，劳动力供给的减少将直接导致企业需要为工人支付更高的工资，提供更优厚的教育、培训、福利等保障体系，使本行业的经营成本提高。近年来的用工荒、涨薪潮也在一定程度上表明，劳动力成本在未来的5至10年内将会持续上升，并进一步表现为产品出厂价格的提高，对本行业企业的发展造成不利影响。本行业企业需要进一步推动产业结构调整、提升自动化程度、提高生产效率，这对企业的经营管理能力提出了更高的要求。

（八）行业技术水平和发展趋势

1、产业链整合趋势

中国聚酯行业的龙头企业正积极向产业链上游延伸。生产聚酯的主要原料是PTA，PTA产品对原油价格的波动较为敏感，拥有PTA产能对于聚酯企业而言不仅有助于企业完善上游产品链，实现生产原料自给自足，充分发挥成本优势，还能提高企业在原材料领域的话语权，以及产品的市场竞争力和企业抗风险能力。鉴于此，主要的聚酯龙头企业自2005年以来陆续配套PTA产能，截至目前均形成了不同程度的PTA自给能力。以恒力、恒逸、荣盛为代表的民营企业则走得更远，继续向上游进军，建设大炼化项目，进一步延长产业链条，形成从炼油到PX到PTA再到聚酯的一体化布局。

截至目前，恒力石化2,000万吨/年炼化一体化项目及荣盛石化4,000万吨/年炼化一体化舟山项目都已全面投产，恒逸石化文莱大摩拉岛800万吨/年综合炼化项目实现全面投产，并计划投资建设恒逸文莱二期1,400万吨炼化项目，东方盛虹1,600万吨炼化一体化项目也正在建设中。未来一段时间，随着国内炼化产能的持续投产，我国化纤企业的产业链将不断完善，原料进口依存度将进一步下降，有望彻底解决原材料的瓶颈问题。炼化一体化发展还有助于提高企业经营稳定性，产业协同能力、盈利空间与抗风险能力将大幅提升，稳固我国聚酯行业在国际的龙头地位。

2、行业集中度进一步提升的趋势

目前，涤纶长丝龙头厂商相比上一轮周期更为集中，龙头厂商主导了扩产产

能，龙头厂商稳定价格的能力逐步提高。近几年涤纶长丝新增产能主要集中在龙头上市企业，2015年前六大涤纶长丝生产企业市场占有率为37.09%，至2019年底涤纶长丝前六家产能集中度达到55.95%，行业集中度大幅提升。

目前，上述龙头企业仍在不断扩充聚酯及涤纶长丝产能，近期投产及在建项目有：桐昆股份恒超化纤年产50万吨智能化超仿真纤维项目、嘉通能源年产500万吨PTA、240万吨新型功能性纤维及10,000吨苯甲酸、5,600吨乙醛石化聚酯一体化项目，恒逸石化100万吨差别化环保功能性纤维项目、年产50万吨差别化功能性纤维提升改造项目，东方盛虹港虹20万吨差别化功能性化学纤维项目、港虹20万吨配套12万吨加弹项目，荣盛石化100万吨多功能聚酯切片项目、年产20万吨差别化纤维技改项目，恒力石化年产135万吨多功能高品质纺织新材料项目。

3、涤纶长丝产品趋于差别化

目前，我国涤纶长丝产品主要为常规丝，功能性、差别化涤纶长丝的产量较低。未来，我国涤纶长丝行业将致力于提高涤纶长丝产品的差别化、功能化率。超细纤维纺丝技术、各种截面纤维纺丝技术、微小粒子混合纺丝技术、聚合物改性技术、复合纤维技术、热处理技术和化学处理技术等新合纤开发的关键技术是未来技术的发展方向。

（九）行业的周期性、区域性和季节性

1、周期性

涤纶长丝行业受宏观经济影响具有一定的周期性，行业上游为石化领域，下游衔接纺织服装，国际原油价格的跌宕助推上游原料价格的波动；棉花价格的起伏影响家纺行业的需求变化，从而影响涤纶长丝的需求。2009年二季度起，随着下游需求的复苏，涤纶长丝行业的景气度不断回升。2011年前三季度，下游需求旺盛，涤纶长丝行业的景气度仍处于较高位置，2011年四季度起涤纶长丝行业的景气度逐步回落，整个行业进入了结构性的深度调整期，至2013年到达谷底，之后受行业短期供需影响有所波动，总体处于低位徘徊，2016年，行业供需格局得以改善，涤纶长丝行业景气度有所回升。2017年和2018年行业景气度较好，2018年第四季度后，受国际原油价格下跌等多重因素影响，行业景气度有所下滑。2019年第一季度，行业景气度开始回升，至2019年末行业供需格局已大幅改善。进入2020年以来，新冠疫情在全球范围的蔓延对世界各国经济

造成较大冲击，一方面，受全球疫情蔓延、俄罗斯和沙特两大石油生产国增产降价等重大事件影响，国际油价经历了巨幅下跌，并创下近 17 年来新低，给 PTA 和涤纶长丝价格造成较大扰动，两者价差大幅收窄；另一方面，疫情也对全球经济发展和世界政经格局造成了较大冲击，加剧了全球经济下行压力，化纤行业下游相关行业需求萎缩，行业受到较大影响。

2、区域性

凭借市场和劳动力成本优势，中国、印度和东南亚地区承接世界化纤产业的转移。目前，全球产能主要分布在我国、印度、东盟、韩国和西欧。受下游化纤贸易集散地和主要原材料供应商的分布影响，我国涤纶长丝产能主要分布在浙江省、江苏省和福建省，行业区域性特征较为明显。



3、季节性

受一季度春节休假、纺织厂春节前消化库存、备货减少等因素影响，涤纶长丝行业一季度销量会略低于其他季度。除此之外，涤纶长丝行业无明显的季节性。

（十）公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、公司所处行业与上游行业之间的关联性

涤纶长丝的上游为石化行业，PTA 和 MEG 为生产涤纶长丝的主要原材料，约占涤纶长丝生产成本的 85%左右。PTA 的主要原料为 PX，上游依次为石脑油、

原油,因此涤纶长丝的价格受原油市场的影响比较明显。在涤纶长丝生产过程中,生产1吨涤纶长丝大致需要0.855吨PTA和0.335吨MEG。公司全资子公司独山能源年产220万吨PTA一期项目已于2019年投产,自此公司初步具备了PTA的自给能力。本次募集资金投资项目之“浙江独山能源有限公司年产220万吨绿色智能化PTA项目”系独山能源PTA二期项目,该项目的实施将提高公司PTA的自给率,有利于进一步完善上游产业链,保障公司原材料的稳定供应,降低上游波动对公司业务造成的冲击,增强公司抗风险能力和盈利能力。

2、公司所处行业与下游行业之间的关联性

我国民用涤纶长丝主要用于服装、家纺和产业用纺织品等行业,直接出口仅占产量的5%左右。由于上述下游行业的生产企业数量多,规模相对较小,涤纶长丝生产企业对下游行业有一定的议价能力。同时,服装、家纺和产业用纺织品等行业的需求变化也不断影响着涤纶长丝行业的发展方向。近年来,随着国内人民生活水平进一步提高和全面建设小康社会进程的加快推进,人均纤维消费量将保持持续增长,加之我国人口基数庞大,巨大的需求空间将促使服装行业和家纺行业仍保持较高的发展速度,上述行业的快速发展将有效带动涤纶长丝行业的成长。

3、行业的经营模式

涤纶长丝行业中的企业主要经营模式为采购PTA、MEG等原料,加工成涤纶长丝销售。企业获取的毛利主要为产品与原料之间的价差减去除原料外的其他生产成本。由于其下游为充分竞争的纺织、印染、服装和家纺等行业,因此涤纶长丝的定价主要取决于原料价格、市场供求关系等因素,产品价格与原料价格有一定的联动关系,但在不同的行业周期阶段,价差会有一定幅度的变动。另外,涤纶长丝产品的差别化水平,也会增加产品附加值,提高产品毛利水平。

(十一) 与涤纶长丝行业的相关政策及其影响

1、出口退税率调整政策及其对涤纶长丝行业的影响

根据《关于提高部分商品出口退税率的通知》(财税[2008]138号),自2008年11月1日起,部分纺织品的退税率调至14%;根据《关于提高纺织品服装出口退税率的通知》(财税[2009]14号),自2009年2月1日起,纺织品、服装的出口退税率调至15%;根据《关于提高轻纺电子信息等商品出口退税率的通知》(财

税[2009]43号），自2009年4月1日起，化纤长丝的出口退税率调至16%；根据《关于提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2014]150号），自2015年1月1日起，化纤长丝的出口退税率提至17%。2018年4月4日，根据《关于调整增值税税率的通知》（财税[2018]32号），将化纤长丝的出口退税率调至16%。根据《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、税务总局、海关总署公告2019年第39号），自2019年4月1日起，化纤长丝的出口退税率调至13%。

2、主要进口国（地区）的有关进口限制政策、贸易摩擦及其影响

目前，我国涤纶长丝主要出口至东南亚、中亚、北非和西欧等地区。

自2006年以来，韩国、土耳其、阿根廷、印度和巴基斯坦对原产于我国的涤纶长丝产品实施了反倾销措施，具体如下：

国家	时间	涉案产品	税则号/ 商品编码	裁定	措施
韩国	2006.09	聚酯拉伸变形丝	5402330000	反倾销终裁	征收0-8.69%的反倾销税，2013年1月9日，韩国企划财政部决定对原产于中国大陆的聚酯拉伸变形丝进行反倾销日落复审
韩国	2012.05	聚酯预取向丝	5402460000	反倾销终裁	反倾销税率：6.26%，为期2年
土耳其	2014.10	聚酯合成长丝纱线	5402470000	反倾销终裁	反倾销税率：中国应诉企业获得0.15美元/公斤的税率，未应诉企业获得0.17美元/公斤的税率
阿根廷	2010.05	涤纶低弹丝	5402330000	反倾销终裁	对涤纶低弹丝征收14.2%的反倾销税、聚酯纤维不征税，有效期5年
印度	2009.9.29	全取向丝、全拉伸丝、纺丝拉伸丝和涤纶扁平丝	5402470000	反倾销终裁	反倾销税率：桐昆集团股份有限公司、桐昆集团浙江恒盛化纤有限公司、江苏恒力化纤有限公司分别为240美元/吨、247美元/吨和256美元/吨，其他企业为547美元/吨。2014年3月印度决定进行反倾销日落复审立案调查
巴基斯坦	2017.8.26	聚酯长丝纱线	5402331000、 5402339000、 5402470000、 5402620000	反倾销终裁	反倾销税率：3.25%-11.35%，有效期5年
土耳其	2018.6.21	定向聚酯纱线	5402460000	反规避终裁	反倾销税率：8%。2019年8月土耳其决定进行反倾销日落复审立案调查

上述反倾销措施对我国涤纶长丝出口造成了一定程度的不利影响。2017年至2020年9月，公司主营业务收入中的外销收入占当期主营业务收入的比例分别为

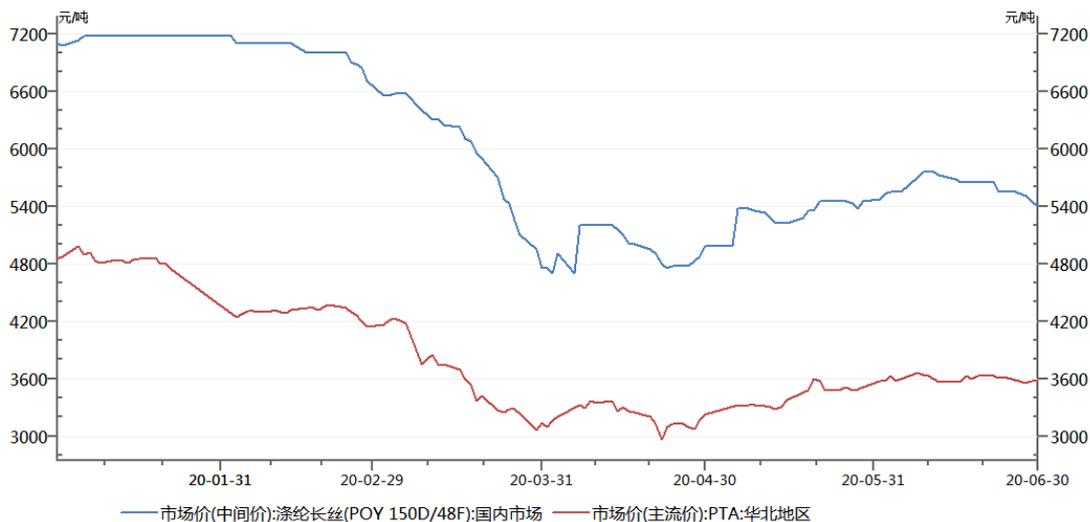
5.86%、6.60%、8.55%和8.40%，对外依存度不高。此外，公司不断开发新市场，销售区域多元化的外销政策也可以有效地化解少数国家或地区对涤纶长丝进口设置限制政策或贸易壁垒对公司的不利影响；近年来，公司通过产品优化、结构调整和充分利用贸易规则，也一定程度上降低了出口国反倾销措施对公司的影响；而随着RCEP协议的正式签署，我国与东盟国家、日本、韩国、新西兰及澳大利亚等国的贸易关系将更为紧密，外部贸易环境将进一步改善，也有利于公司的出口业务。

（十二）新冠疫情对公司所处行业的影响

1、全球疫情等因素影响下，上半年行业运行发展面临较大压力

公司所处的民用涤纶长丝行业受宏观经济环境、市场供需状况以及行业发展等因素影响较大。

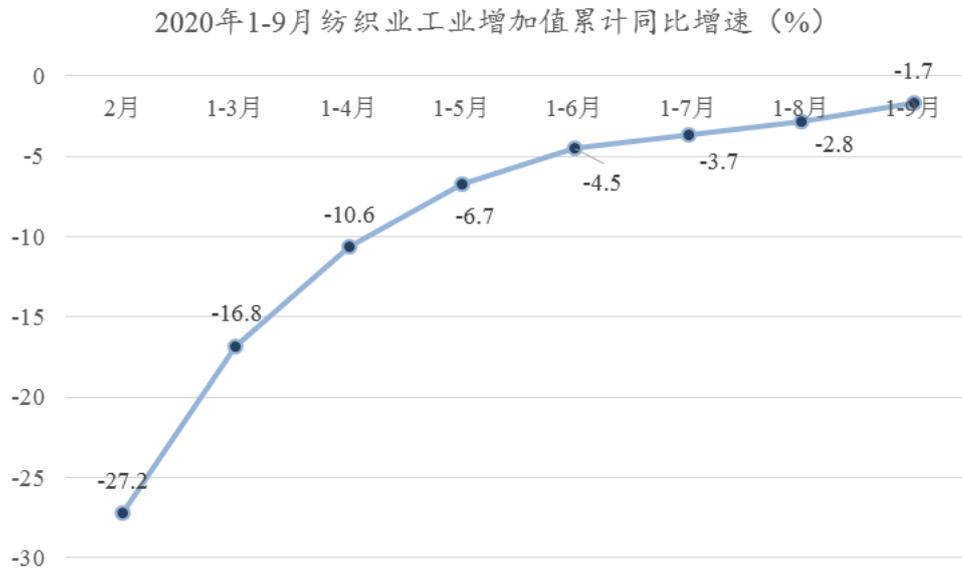
2020年上半年，受全球疫情蔓延、俄罗斯和沙特两大石油生产国增产降价等重大事件影响，国际原油价格巨幅波动，布伦特原油期货价格从年初最高71.75美元/桶下跌至4月下旬的19.99美元/桶，出现了跌幅达71.24%的极端情形，刷新近17年来低位。PTA及涤纶长丝的主要原材料均为原油，其价格受原油价格向下游的传导影响，因此涤纶长丝价格亦随之出现大幅下滑。相关产品价格情况具体如下图所示：



数据来源：Wind

此外，新冠肺炎疫情对全球经济发展和世界政经格局造成了较大冲击，经济全球化遭遇逆流，保护主义、单边主义上升，世界经济低迷，国际贸易和投资大

幅萎缩，加之全球性、地域性政经摩擦和冲突导致的不确定性急剧上升，进一步加剧了全球经济下行压力，化纤行业下游相关行业需求大幅萎缩。2020年1-6月，我国服装类产品累计出口额为510.844亿美元，较2019年同比降幅19.39%；国内服装鞋帽、针纺织品类零售总额5,119.90亿元，较2019年同期下降1,440.40亿元，同比降幅21.96%；国内服装类零售总额3,609.10亿元，较2019年同期下降1,140.60亿元，同比降幅达24.01%。同期，我国纺织业工业增加值累计同比增速为-4.50%，具体情况如下图所示：



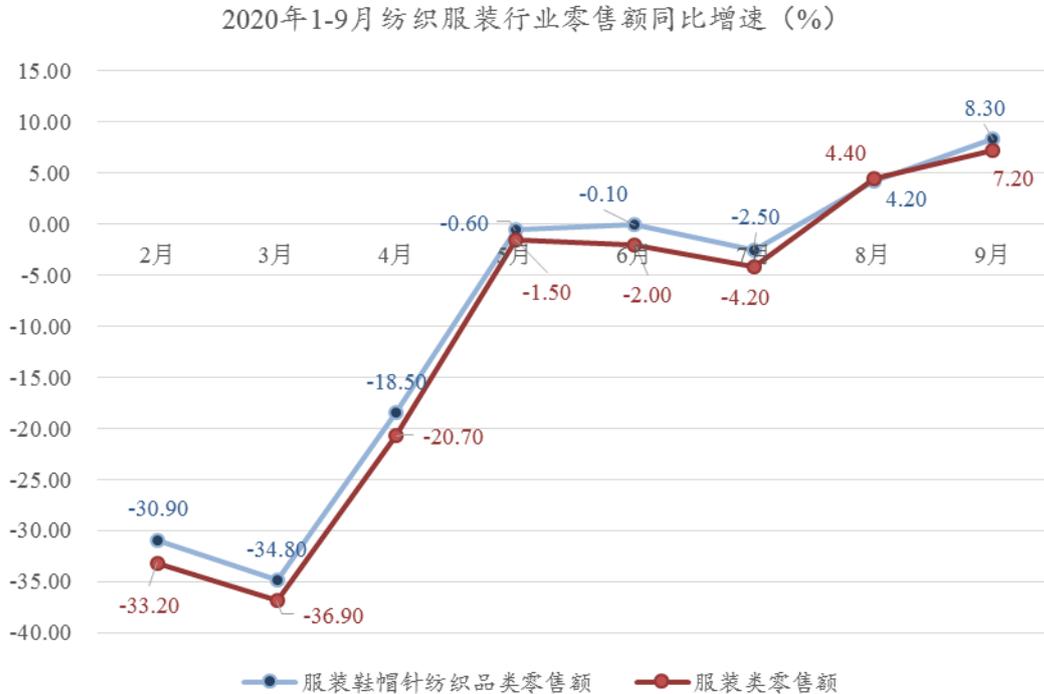
数据来源：国家统计局

纵观2020年上半年，虽然国内疫情得到有效防控，经济社会秩序有序恢复，但由疫情冲击造成的影响尚在；国外疫情仍没有得到很好控制，纺织品出口也受到较大影响；此外原油价格下跌幅度过于剧烈，传导至PTA和涤纶长丝端价格大幅下跌，多方面罕见的因素导致行业运行发展面临较大压力。

2、内需提振，外贸复苏，下半年行业需求稳步改善

进入2020年下半年以来，面对新冠肺炎疫情，我国纺织行业顶住压力，稳步推进复工复产工作，生产供给能力及产业链运转协调性已基本恢复正常，随着我国疫情防控形势持续向好，居民消费活动增多，纺织品服装消费内需持续提振。涤纶长丝下游与纺织服装、房地产等相关度高，根据国家统计局数据，2020年1-9月，国内商品房销售面积117,073万平方米，环比上升3.7%，同比下降1.8%，同比降幅已经比1-6月份收窄6.6个百分点。2020年9月，服装鞋帽、针纺织品

类销售额 1,124.80 亿元，同比增长 8.30%；服装类销售额 801.10 亿元，同比增长 7.20%，连续 2 个月实现正增长，今年以来纺织服装行业零售额同比增速情况如下图所示：



数据来源：国家统计局

外贸方面，据中国海关总署统计数据显示，2020年1-9月，纺织服装累计出口 2,157.81 亿美元，增长 9.3%，增速较 1-6 月提升 6.2%，其中纺织品（纺织纱线、织物及制品）出口 1,179.50 亿美元，增长 33.70%，服装及衣着附件出口 978.30 亿美元，同比下降 10.3%，降幅较 1-6 月的 19.39% 进一步收窄。总体来看，下半年以来我国纺服出口形势持续好转，同比降幅较上半年大幅收窄，特别是 9 月单月服装及衣着附件出口额为 152.25 亿美元，同比增长 6.5%，为连续第二个月保持正增长态势。此外，由于海外疫情不断发酵，印度、越南等生产国疫情形势仍然严峻，当前我国纺织业较为稳定的产业链供应链也正在吸引部分海外订单回流。

进入 9 月以来，在国际原油价格中枢稳步抬升、寒冬预期及传统消费旺季临近等多重有利因素推动下，下游纺织服装需求全面回暖，涤纶长丝价格上涨，价差有所扩大，根据 wind 统计，涤纶长丝（POY，150D/48F）10 月平均价格为 5,400 元/吨，较 9 月平均价格 5,121 元/吨上涨 5.45%。同时，下游织机开工率持续提

升，坯布库存下降，下游需求改善明显。2020年初以来，国内织机综合开工率走势如下图所示：



数据来源：卓创资讯

秋冬季节是国内外传统购物的旺季，同时，疫情影响下海外产能复工复产困难，国际订单纷纷回流，进一步加强了复苏趋势，国内织造企业生产积极性显著提高，多方面因素共同提振之下，国内纺织服装行业景气度获得实质性提升。

六、公司在行业中的竞争地位、主要竞争优势及劣势

（一）公司的市场占有率及其变化情况

2017年、2018年和2019年，公司民用涤纶长丝产品产量的国内市场占有率分别为8.98%、9.89%和10.32%，市场占有率不断提升，行业地位保持在前三。2017年-2019年，公司产品市场占有率情况如下：

期间	2017年	2018年	2019年
民用涤纶长丝产量（万吨）	270.35	309.07	385.12
国内市场占有率	8.98%	9.89%	10.32%
国内市场排名	2	3	3

数据来源：中国化学纤维工业协会，国内总产量指民用涤纶长丝国内总产量。

（二）公司的竞争优势和劣势

1、竞争优势

自成立以来，公司一直专业、专心和专注于民用涤纶长丝的研发、生产和销售；经过二十多年的专注发展，公司已经发展成为业内领先企业，根据中国化学纤维工业协会公布的相关排名，按2019年产量计，公司位居国内民用涤纶长丝行业第三位。公司主要的竞争优势有：

（1）设备品质优势

纺丝设备对长丝品质有决定性的影响。公司目前的18套装置全部采用进口

大容量熔体直纺设备，与国产装置相比，不仅产品质量更优、售价更高，而且在生产效率、生产稳定性、物耗能耗等方面都享有明显优势。一套进口 30 万吨熔体直纺生产线所需投资额约 10-15 亿元，基本是国产装置投资额的 1.5 倍。即使在公司起步阶段，公司也没有选择依靠低价国产装置快速放量，而是坚持选择购买最先进的进口设备，稳扎稳打实现扩张。

同时，公司设备成新率较高，16 套熔体直纺生产线系 2010 年后投产，截至 2019 年末，公司设备成新率为 67.25%，显著高于行业平均水平。较新的设备可以降低设备检修频率，保障生产的连贯性。

（2）成本控制优势

传统化纤企业均由人工负责产品落筒、搬运、包装等劳动强度大的工作，包装岗人均搬运重量 8 吨，卷绕岗噪音达 80db，工作温度达 35 摄氏度，且大强度人工操作易导致各类问题从而影响产量和效益。公司从 2009 年开始启动“机器换人”项目，是国内首家在熔体直纺长丝领域开发应用自动落筒和自动包装系统的公司。在 PTA 生产方面，公司引进行业领先的英国 bp 公司最新一代 PTA 生产工艺技术，该技术具有节能降耗、三废排放少、生产成本低、自动化程度高等特点，在保证产品质量的同时，能够提高生产效率，较大程度降低运营成本。PTA 项目装置采取余热发电方案，并规划配备涤纶长丝产能，届时涤纶长丝生产装置可利用 PTA 装置余热发电产生的电量，进一步优化涤纶长丝生产成本，提升公司产品的市场竞争力，增强盈利能力。公司采用的国际领先的嵌入式信息物理系统网络（CPS）技术，与赛龙捷、优时等多家公司合作开发软硬件系统，对长丝产品自生产设备至仓库的全流程实施智能分级运送及包装，并实施信息与物流的同步，实现了全流程的自动化，利用产品及流程的数据化，进一步开展生产的精细化管理。

公司通过机器换人达到“黑灯车间”标准，人工成本不断降低，生产效率全行业领先。2014 年公司产量 170 万吨，员工总数 6,589 人，而 2019 年公司产量达 413.99 万吨，员工总数为 10,887 人。5 年间公司产量增长近 150%，而员工人数仅增长 65.23%，生产效率行业领先，体现出公司经营管理上的成本优势。

（3）绿色生产优势

“十二五”期间，公司实现聚酯产品能耗降低 40%；2009 年实施“酯化蒸

汽余热回收”节能改造项目，每年可节约标煤 4,500 余吨。2018 年可转债募投项目“中维化纤锅炉超低排放节能改造项目”新增 5 台 75t/h 中温超高压双介质双压循环流化床锅炉替代现有锅炉设备，大幅降低 SO₂ 和 NO_x 的排放量，目前该项目已经实施完成投入使用。除此之外，公司采用一系列先进的技术和设备，包括美国杜邦聚酯装置、德国巴马格最先进的 Wings 设备、意大利 AGV 落筒系统、在线清洗技术、纺丝环吹技术、意大利全自动包装线和废水、废气再利用技术等，改善产品品质、降低能耗，使公司的生产效率、产品品质得到进一步优化和提升，主营业务毛利率高于行业的平均水平。公司本次募投项目拟建 PTA 项目将继续选用英国 bp 公司最新一代 PTA 生产工艺技术，物耗能耗相比国内平均水平优势较大，一套 220 万吨装置在满足自身耗能情况下，每年仍能实现 1 亿-2 亿度电力富余。

（4）规模优势及生产管理协同优势

由于涤纶长丝行业竞争充分，产能分布广泛，大型企业与中小企业之间技术水平、产品质量、成本控制等方面差距较大，规模化优势企业具有更强的成本控制能力和风险抵御能力。公司自成立以来一直专注于民用涤纶长丝领域，是国内年产能百万吨级以上最专业的涤纶长丝生产企业之一。2019 年度公司实现涤纶长丝产量 385.12 万吨、主营业务收入 301.18 亿元。按 2019 年度产量计，公司位居国内民用涤纶长丝行业第三位，综合实力较强。公司上市以来充分借助资本市场的力量，募集资金进一步扩大生产规模。随着募投项目的相继建成投产，公司在行业中的地位和市场占有率得到了巩固和提升。

随着公司“一洲两湖”区域战略的推进，公司在桐乡市洲泉镇工业区、湖州吴兴东林镇和平湖独山港区三大生产基地的布局已初步成形，单一区域形成产能 200 万吨以上，区域之间成片相连。相比较其他规模企业分散的产能布局，公司在产品结构调整、能源综合利用及公用工程利用等方面形成生产管理协同。

（5）低库存、高周转优势

2017-2019 年，公司总资产周转率分别为 2.33、2.31 和 1.70。公司总资产周转率常年领先同行业上市公司，也使得公司始终保持较高的净资产收益率水平。公司十分注重生产和经营效率，一方面反映在公司硬件和技术始终保持行业领先，公司采用全球先进的美国康泰斯技术和三釜聚合工艺，比常见的五釜流程故

障率更低，生产更稳定；另一方面，公司始终将原材料和库存商品维持在合理水平，既减少了对仓库库容和流动资金的占用，亦有利于对市场波动作出及时、快速、有效的调整。在采购上，严格控制库存，每日编制原材料库存表，根据库存量并结合原材料价格走势及后续市场趋势的判断决定次日采购，保持合理库存。在销售上，公司销售部将产品库存情况作为对外报价的重要依据，并针对不同类别的客户等级开展不同的营销活动，确保低库存运行。

（6）管理优势

公司拥有一支成熟、稳定并具有快速高效执行力的团队，经营管理模式科学、高效。公司以自身十几年来培养的专业化水准高、业务能力强的骨干队伍及从外部引进的具有专业技术和优秀管理水平的人才为基础建立起了一支成熟稳定、快速高效的管理团队。同时公司还通过引进 ERP 等信息管理系统，加强企业管理信息的收集、处理、控制及反馈，以提高公司管理信息处理水平和决策水平。

（7）技术优势

公司具有较高的科技水平，具有较强的自主研发和创新能力，截至 2020 年 9 月 30 日共拥有发明专利 23 项、实用新型专利 212 项，另有多项非专利核心技术。自成立以来，公司始终把技术创新放在首要位置，“浙江省新凤鸣纤维新材料重点企业研究院”被浙江省科学技术厅、浙江省发展和改革委员会、浙江省经济和信息化委员会和浙江省财政厅联合评定为新建省级重点企业研究院；子公司中辰化纤、中维化纤、中石科技被认定为高新技术企业；公司还被中国化学纤维工业协会认定为中国低碳环保功能性长丝制造基地；分别与东华大学、浙江理工大学、中国计量大学、嘉兴学院、浙江纺织服装科技有限公司等单位以及中国工程院院士等相关技术专家建立了长期技术合作伙伴关系；公司 2011 年建立的院士工作站于 2016 年 10 月被评为示范院士专家工作站。2018 年 12 月，公司与世界著名化学家、诺贝尔奖获得者巴里·夏普莱斯教授签署合作协议，聘任巴里·夏普莱斯教授为首席科学家并建立新凤鸣—巴里·夏普莱斯诺奖院士站，服务于公司的科学研究和人才培养计划。

公司技术水平的提升加快了新产品的开发、提高了产品的差别化率。发展至今公司多个产品通过省级新产品鉴定，成功开发了 EACOOL（易酷）吸湿排汗纤维、高特丝纤维、环保抗皱纤维、K-warm 中空保暖纤维、超柔纤维、桃皮绒

细旦纤维等差别化产品。随着生产的稳定和提高，公司将在超细纤维、异型截面等品种上加大开发力度，提升高附加值产品比例，从而提升公司产品的综合竞争力。

公司除重点关注产品开发外，也非常重视生产技术、工程设备技术的研发。“超大容量高效柔性差别化聚酯长丝成套工程技术开发”是对大容量聚酯长丝柔性化生产关键技术研发及产业化应用的重要创新，被国务院评为国家科学技术进步二等奖；“大容量短流程熔体直纺涤纶长丝柔性生产关键技术及装备”项目获中国纺织工业联合会科学技术进步奖一等奖；“基于熔体直纺在线可控多功能高品质聚酯纤维制备技术”项目获浙江省科学技术进步奖二等奖。

由于公司技术水平较高，差异化产品开发能力强，产品质量稳定，因此市场对公司的认可度也在不断加强，市场占有率不断提高。

（8）信誉和品牌优势

公司信誉良好，产品质量优良，经过二十多年的发展，公司和公司生产的产品已在涤纶长丝客户群中建立了良好的口碑。公司的涤纶长丝于2007年12月被评为国家免检产品。公司拥有的“凤鸣”（桐乡因梧桐而得名，古时也称凤鸣）商标被浙江省工商局认定为浙江省著名商标。公司曾荣获全国五一劳动奖状、浙江省级文明单位，并连续多年跻身浙江省百强企业、浙江省制造业百强企业、浙江省成长性最快百强企业，2019年公司位居“中国民营企业500强”第255位。公司于2017年11月被国家工业和信息化部和中国工业经济联合会认定为制造业单项冠军示范企业，获制造业涤纶长丝领域单项冠军。

（9）区位优势

公司地理位置优越，其所在地区产业集群优势明显。公司位于浙江省桐乡市，地处浙江北部杭嘉湖平原；东距上海110公里，北临苏州74公里，西邻杭州56公里，属于以上海为中心的长江三角洲经济区。目前，我国已经形成了以长三角地区为代表的涤纶产业集群，包括涤纶生产企业、上游的原材料生产企业和下游主要的化纤交易市场。优越的地理位置拓宽了公司的购销渠道，节约了运输成本。

根据《2018/2019中国纺织工业发展报告》，2018年，浙江、江苏两省民用涤纶长丝产量占全国产量的比例达到83.33%，公司及其他规模化涤纶长丝生产企业大多聚集在此。公司三大生产基地所处区域周边分布了绍兴钱清轻纺原料市场、

柯桥轻纺城、海宁经编市场、许村装饰布市场、嘉兴南方纺织城、盛泽东方市场等下游专业市场，汇聚了大量纺织行业的专业技术人才和熟练工人。涤纶产业集群效应使公司能迅速应对上、下游的变化，降低运输成本，丰富人才储备，从而为公司更快、更好的发展提供坚实的基础。

2、竞争劣势

（1）资金劣势

随着公司规模的不不断扩大，公司对资金的需求日益增加，自身积累不能持续满足现有产品的扩产、新产品的开发、市场的拓展、新技术的研究及产业链的延伸。资金实力相对较弱制约了公司更快地发展。

（2）产业链较短

涤纶长丝行业主要企业不断完善产业链，向上游不断延伸，形成了PX-PTA-聚酯-纺丝完整产业链，还有部分企业已延伸至原油炼化业务。目前，行业内主要龙头企业PTA自给率都较高，部分企业完全自给，产业链完整，供应稳定，也有利于生产稳定。

公司专注于民用涤纶长丝业务，近年来，PTA市场供应充足。但随着报告期内PTA价格止跌企稳，拥有PTA产能的涤纶长丝企业盈利能力将显著提高。公司2019年非公开发行募投项目“浙江独山能源有限公司年产220万吨PTA项目”目前已顺利投产，部分满足了公司现阶段涤纶长丝生产的原材料需求，但相较于行业内其他主要企业，公司原材料自给率仍有较大提升空间。

（三）公司主要的竞争对手情况

目前，公司生产的涤纶长丝主要用于满足国内需求，少部分外销中亚、北非和西欧等地区，而国际市场竞争对手生产的涤纶长丝主要用于满足当地及欧美等地区的需求，对中国基本没有出口。因此，公司面临的主要竞争对手为国内涤纶长丝生产企业。目前，我国涤纶长丝行业已形成六大龙头，分别是桐昆股份、恒逸石化、新凤鸣、盛虹集团、恒力石化和荣盛石化，各家企业基本情况如下：

1、桐昆股份

桐昆股份位于浙江省桐乡市，是一家以PTA、聚酯和涤纶纤维制造为主业的大型民营企业，其已在上海证券交易所上市，股票代码601233。2020年9月末，桐昆股份总资产为449.43亿元，净资产为208.85亿元，2020年1-9月实现销售收入

328.19亿元，净利润18.09亿元。截至2020年6月末，该公司民用涤纶长丝产能约为690万吨，PTA产能420万吨。

2、恒逸石化

恒逸石化位于浙江省杭州市，是以石化、化纤产业为核心业务，石化金融、石化贸易为成长业务，化纤产业大数据、智能制造和互联网营销为新兴业务的大型民营企业，其已在深圳证券交易所上市，股票代码000703。2020年9月末，恒逸石化总资产规模为978.38亿元，净资产规模为314.42亿元，2020年1-9月实现销售收入613.21亿元，净利润37.16亿元。截至2020年6月末，该公司聚酯纤维产能为650万吨，在建拟新增聚酯纤维产能181.6万吨。

3、盛虹集团

盛虹集团位于江苏省苏州市，是以石化、纺织、能源、地产、酒店为主业的大型民营企业，2018年盛虹集团相关资产通过重组江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司（东方市场，后更名为东方盛虹，000301）方式在深圳证券交易所实现上市。2020年9月末，东方盛虹总资产规模为492.83亿元，净资产规模为199.02亿元，2020年1-9月实现销售收入156.45亿元，净利润2.34亿元。2020年6月末，该公司差别化化学纤维产能为210万吨，PTA产能150万吨，PTA在建产能240万吨。

4、恒力石化

恒力石化位于辽宁省大连市，致力于“炼化一对二甲苯、乙烯—PTA、乙二醇—民用丝、工业丝、工程塑料、聚酯薄膜”的全产业链经营发展，拥有2,000万吨石油炼化项目，是全球单体装置最大和产能规模最大的PTA制造商，也是国内领先的聚酯纤维生产企业之一。恒力石化主要涤纶民用长丝生产基地位于江苏省苏州市，主要产品为聚酯切片、民用涤纶长丝、工业涤纶长丝、聚酯薄膜等。恒力石化已在上海证券交易所上市，股票代码600346。2020年9月末，恒力石化总资产为1,933.57亿元，净资产为436.72亿元，2020年1-9月实现销售收入1,033.34亿元，净利润99.11亿元。

5、荣盛石化

荣盛石化位于浙江省杭州市，是一家以PTA、聚酯纤维相关产品的生产和销售为主业的大型民营企业，其主导建设的浙石化4,000万吨炼化一体项目已全部

建成投产。该公司已在深圳证券交易所上市，股票代码002493。2020年9月末，荣盛石化总资产规模为2,324.96亿元，净资产规模为644.61亿元，2020年1-9月实现销售收入776.15亿元，净利润98.07亿元，该公司以PTA及芳烃生产和销售为主，收入资产规模均较大。2019年末，该公司聚酯长丝、瓶片及薄膜产能为255万吨/年。

七、主营业务具体情况

（一）主营业务收入构成

报告期内，公司主营业务收入按产品分构成情况如下：

单位：万元

产品品名	2020年1-9月		2019年	
	金额	比例	金额	比例
POY	1,175,492.66	58.73%	2,014,214.99	66.88%
FDY	329,833.05	16.48%	574,114.46	19.06%
DTY	161,673.97	8.08%	268,454.15	8.91%
PTA	308,854.69	15.43%	119,165.52	3.96%
其他	25,694.68	1.28%	35,833.00	1.19%
合计	2,001,549.06	100.00%	3,011,782.11	100.00%
产品品名	2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例
POY	1,859,173.98	68.91%	1,556,240.72	73.91%
FDY	569,016.22	21.09%	347,155.88	16.49%
DTY	228,059.10	8.45%	189,162.26	8.98%
其他	41,757.90	1.55%	12,899.60	0.61%
合计	2,698,007.21	100.00%	2,105,458.47	100.00%

报告期内，公司主营业务收入按销售区域分构成情况如下：

单位：万元

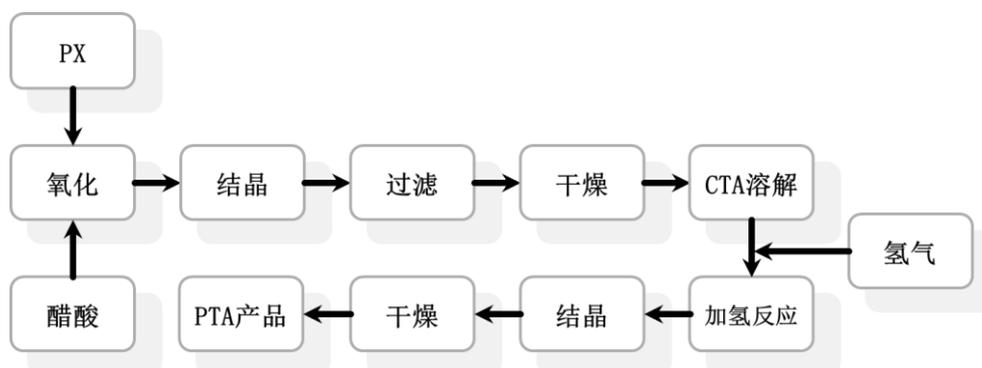
区域	2020年1-9月		2019年	
	金额	比例	金额	比例
内销	1,833,424.86	91.60%	2,754,275.54	91.45%
外销	168,124.19	8.40%	257,506.56	8.55%
合计	2,001,549.06	100.00%	3,011,782.11	100.00%

区域	2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例
内销	2,520,064.10	93.40%	1,982,041.08	94.14%
外销	177,943.11	6.60%	123,417.39	5.86%
合计	2,698,007.21	100.00%	2,105,458.47	100.00%

（二）主要产品的工艺流程

1、PTA 生产工艺

公司 PTA 生产选用英国 bp 工艺技术，主要包括氧化工段、精制工段。在氧化工段以 PX 为原料，醋酸为溶剂，并与液体催化剂及氢溴酸（HBr）混合在一起输送到氧化反应器中，在中温和一定压力下与空气中的氧气发生氧化反应，生成粗对苯二甲酸（CTA/TA）。在精制工段中对氧化工段生产的 CTA/TA 进行净化，在一定温度、压力下使 TA 溶于水，对杂质加氢，降低 4-羧基苯甲醛（4-CBA）含量及其他杂质，并通过结晶、分离、干燥等步骤最终获得符合产品规格的 PTA 产品，具体工艺流程如下：



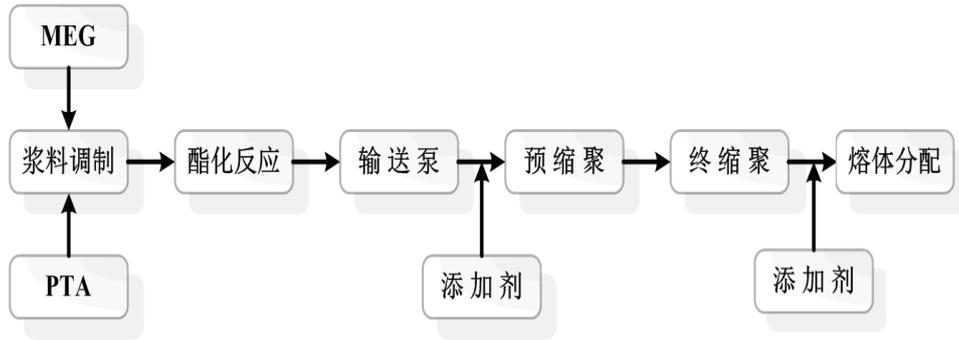
2、涤纶长丝生产工艺

涤纶长丝可采用熔体直纺（即聚酯装置生产聚合物熔体直接纺丝）和切片纺（即经干燥处理的聚酯切片，经再熔融得到的熔体纺丝）。熔体直纺以聚合物熔体为原料，不需经聚酯切片干燥和再熔融直接纺丝，可降低物料损耗和能源消耗。切片纺需经聚酯切片干燥和再熔融，能耗较熔体直纺高。

公司涤纶长丝生产主要采用熔体直纺生产工艺。熔体直纺工艺流程主要分为聚合工艺和纺丝工艺两个部分，具体如下：

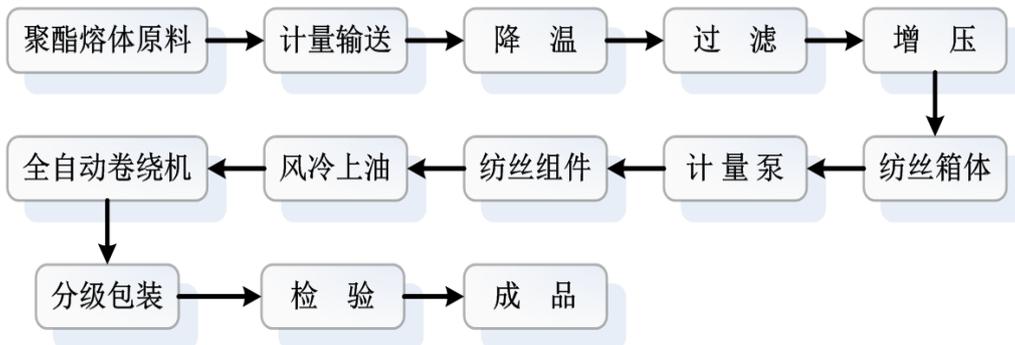
（1）聚合工艺

聚合装置工艺流程如下：



(2) 纺丝工艺

熔体直纺长丝工艺流程如下：



(三) 主要经营模式

经过长期的经营和发展，公司建立了原、辅料统筹安排、独立采购、按计划组织生产、统一定价、独立销售的经营模式。

1、采购模式

公司生产PTA主要采购PX和冰醋酸等原材料，由采购部确定供应商，独山能源独立采购；对于除PX和冰醋酸等主要原材料以外的甲醇、过氧化氢等其他辅料及设备零配件、燃料、低值易耗品、办公用品等物资，由物资供应部负责招标和确定供应商。用于PTA生产的主要原材料采购主要以长期合约的方式进行，每年年底与供应商签订长期合约，约定下一年度的全年及各月度供货量。

公司生产涤纶长丝的原材料采购由原料供应部统筹安排。原料供应部根据各生产型子公司年度生产计划确定年度总采购量，制定年度采购计划，确定部分年度合约供应商，各生产型子公司按照采购计划独立采购；主要原材料以外的其他设备零配件、燃料、辅料、低值易耗品、办公用品等物资由物资供应部负责招标和确定供应商，各相关公司分别与其签订采购合同。

公司采购行为均需依照公司《预算管理制度》《成本费用内部控制制度》《存货内部控制制度》《采购与付款内部控制制度》和《货币资金内部控制制度》执行。公司每日编制原材料库存表，根据库存量并结合原材料价格走势及后续市场趋势的判断决定阶段性采购计划，保持合理库存。按生产需要保证原材料PX、PTA、MEG的库存量在合理范围内，并根据市场情况作适当调整。

公司利用规模优势，与国内外大型供应商签订年度采购合同，稳定货源并降低采购成本；同时根据原材料价格波动情况，决定现货采购量，把握采购节点，择机灵活采购。

2、生产模式

公司及各生产型子公司按年度计划组织生产各型涤纶长丝、PET切片及PTA。公司及各生产型子公司每年年终根据当年的运营和销售情况制定下一年度的生产计划，由各生产型子公司对预定生产计划进行测算，随后上报公司确认，由公司根据最终生产计划每月考核公司及各生产型子公司的相关生产情况指标。公司及各生产型子公司形成每天申报制度，即需向公司上报产品产量、等品率、废丝率等生产数据，便于及时准确的了解。同时形成每月例会制度，每月上旬，由负责生产的副总裁召集公司及各生产型子公司的总经理和车间主任召开生产例会，总结公司上月的生产情况，分析其中的不足及提出解决的方法措施，并安排当月的生产任务。公司设总师室，负责指导公司及各生产型子公司前道聚酯环节和后道纺丝环节的生产、工艺技术和生产线维护。公司PTA生产子公司独山能源实行每周例会制度，定期分析产量、质量、消耗等关键生产指标，同时公司组织每日专业碰头会制度，及时处理突发事件，跟踪生产缺陷，确保装置运行安全、稳定、长周期、满负荷、效益优。

本公司主要采用熔体直纺工艺，拥有美国康泰斯聚酯设备和德国巴马格、日本TMT的纺丝设备，设备和工艺先进，大批量生产，产品规格较为丰富，能根据市场需求的变动生产差别化和常规化涤纶长丝，总体盈利水平较高。公司独山能源PTA项目选用英国bp公司最新一代PTA生产工艺技术，在降低投资、减少物耗能耗、提高产品质量等方面具有优势，同时该工艺技术还可大幅提升环境绩效，与传统的PTA生产技术相比可减少95%的固体废物、65%的温室气体及75%的废水排放，将PTA行业绿色、低碳、安全、环保和节能降耗实现有机统一。

3、销售模式

(1) 国内业务

公司销售部根据市场需求、产品库存、生产成本并参考国内其他大型涤纶长丝生产厂家的价格后，制定出产品销售价格调整表并报送公司总裁，经批准后再发各子公司销售科执行。

公司结合现有市场客户群及潜在客户群进行市场细分，以销售量为主要指标，综合考虑行业地位、信誉、合作时间、忠诚度等指标，将主要客户按等级划分为战略客户、重要客户和一般客户三类。每月根据客户等级，对不同类别的客户开展不同的营销活动，帮助公司确保低库存运行。与此同时，公司根据产成品阶段性的涨跌趋势，结合产成品库存及国内销售情况合理安排出口数量，例如在春节期间多接外销订单以缓解库存压力。因此，公司产成品视情况保持 5-15 天产量的低库存，未有减产或停产的情况发生，持续生产经营情况良好。

对于国内业务，公司及各生产型子公司一般采取款（或银行承兑汇票或国内信用证）到发货的方式。

(2) 出口业务

公司出口业务的主要产品是涤纶长丝，具体业务流程如下：业务员根据公司外贸科经理授权的价格对外报盘→双方磋商达成成交价格→生产该笔业务产品的公司的销售科长对外销数量进行确认→销售部总经理对该笔出口业务进行最终确认→签订合同→订单、发票传真给客户→收取客户不少于 20%的预付款（或 100%信用证、电汇）→制作生产通知单→安排航运→发货通知单→制作单证→将单证提交给银行议付信用证或者传真给客户要求支付尾款→收取信用证项下款项或收取电汇尾款后将正本单据寄给客户。

公司及各生产型子公司对出口业务以订单生产后采取电汇、信用证等国际结算方式，以收到部分或全部预定款项后发货，平均收款期约为 40 天。

(四) 主要产品的生产销售情况

1、报告期主要产品产能、产量和销量

报告期内，公司主要产品的生产能力、产量及销量情况如下：

产品品名	2020年1-9月				
	产能（万吨）	产量（万吨）	销量（万吨）	产能利用率（%）	产销率（%）

涤纶长丝	POY	260.00	250.26	237.24	96.26	94.79
	FDY	61.00	58.62	57.61	96.09	98.29
	DTY	24.00	25.04	23.39	104.35	93.38
	合计	345.00	333.92	318.24	96.79	95.30
石化	PTA	188.00	186.60	185.76	99.26	99.55
2019年						
产品品名		产能(万吨)	产量(万吨)	销量(万吨)	产能利用率(%)	产销率(%)
涤纶长丝	POY	286.00	281.80	281.68	98.53	99.96
	FDY	73.00	74.06	74.36	101.45	100.41
	DTY	28.00	29.27	29.76	104.52	101.67
	合计	387.00	385.13	385.81	99.52	100.18
石化	PTA	29.00	28.86	28.07	99.52	97.26
2018年						
产品品名		产能(万吨)	产量(万吨)	销量(万吨)	产能利用率(%)	产销率(%)
POY		229.00	222.95	219.34	97.36	98.38
FDY		62.00	64.01	63.14	103.24	98.64
DTY		22.00	22.10	21.66	100.45	98.01
长丝合计		313.00	309.06	304.14	98.74	98.41
2017年						
产品品名		产能(万吨)	产量(万吨)	销量(万吨)	产能利用率(%)	产销率(%)
POY		211.00	208.89	209.48	99.00	100.28
FDY		42.00	41.69	41.81	99.26	100.29
DTY		20.00	19.77	19.66	98.85	99.44
长丝合计		273.00	270.35	270.95	99.03	100.22

注：年内新增产能根据实际投产时间折算。

2、销售情况

(1) 产品的主要消费群体、销售价格的基本情况

公司涤纶长丝产品（POY、FDY及DTY）的客户以加弹企业、下游织造企业及贸易商为主，PTA产品的客户以聚酯生产企业及贸易商为主。公司客户呈数量多、单体贡献占比小的特点。

公司主要产品的定价方式相同。定价时，主要参考国内其他大型涤纶长丝生产厂家主要规格产品价格，并结合原材料价格走势、公司库存水平和下游需求情况，采取随行就市的定价方式。

报告期内，公司主要产品的不含税平均销售价格变动情况如下：

单位：元/吨

产品品名	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
POY	4,954.96	7,150.63	8,476.25	7,429.09
FDY	5,724.90	7,720.51	9,011.43	8,302.82
DTY	6,913.13	9,019.24	10,530.73	9,619.26
PTA	3,089.40	4,244.76	-	-

(2) 对主要客户的销售情况

报告期内，公司对前五名客户销售情况如下：

2020年1-9月前5名客户的销售情况		
客户名称	销售收入（万元）	占营业收入比例（%）
浙江生意家集团有限公司 杭州良景贸易有限公司 宁波生意家供应链管理有限公司 杭州上港实业有限公司 浙江五牛供应链管理有限公司	167,856.74	7.28
浙江宋湖实业有限公司 杭州曼湖贸易有限公司	53,678.24	2.33
太平鸟集团有限公司	41,823.50	1.81
浙江丽禾供应链管理有限公司	38,667.73	1.68
浙江卫星控股股份有限公司	37,687.96	1.63
合计	339,714.18	14.73
2019年前5名客户的销售情况		
客户名称	销售收入（万元）	占营业收入比例（%）
浙江生意家集团有限公司 杭州良景贸易有限公司 宁波生意家供应链管理有限公司 杭州生意家实业有限公司 湖州生意家供应链管理有限公司	62,887.29	1.84
上海联弘国际贸易有限公司	46,355.05	1.36
浙江物产经编供应链有限公司	46,277.07	1.36
盛虹控股集团有限公司	34,588.00	1.01
远大能源化工有限公司、远大石化有限公司、远大物产集团有限公司、宁	26,528.54	0.78

波远大国际贸易有限公司		
合计	216,635.95	6.34
2018年前5名客户的销售情况		
客户名称	销售收入（万元）	占营业收入比例（%）
远大能源化工有限公司	39,560.72	1.21
中拓（福建）实业有限公司 HONGKONG ZHONG TUO INDUSTRY LIMITED	39,557.77	1.21
张家港保税区德威进出口贸易有 限公司	28,630.19	0.88
浙江晶海石化有限公司 NINGBO JANHIKE INDUSTRY CO., LTD	26,044.71	0.80
江苏多佰利化纤有限公司	24,146.47	0.74
合计	157,939.86	4.84
2017年前5名客户的销售情况		
客户名称	销售收入（万元）	占营业收入比例（%）
西陇科学股份有限公司 西陇化工（香港）有限公司	31,918.23	1.39
江苏多佰利化纤有限公司	24,593.23	1.07
绍兴华茂化纤有限公司	22,620.76	0.99
绍兴华清化纤纺织有限公司	19,491.65	0.85
RB KARESI TEKSTIL ITH.IHR.SAN.TIC.A.S	14,818.56	0.65
合计	113,442.43	4.94

注：杭州良景贸易有限公司、宁波生意家供应链管理有限公司、杭州上港实业有限公司、杭州生意家实业有限公司、湖州生意家供应链管理有限公司为浙江生意家集团有限公司全资子公司，浙江五牛供应链管理有限公司为浙江生意家集团有限公司控股公司，七者合并统计销售金额；浙江宋湖实业有限公司为杭州曼湖贸易有限公司全资子公司，两者合计统计销售金额；中拓（福建）实业有限公司和 HONGKONG ZHONG TUO INDUSTRY LIMITED 受同一实际控制人控制，两者合计统计销售金额；浙江晶海石化有限公司和 NINGBO JANHIKEINDUSTRY CO.,LTD 受同一实际控制人控制，两者合计统计销售金额；远大能源化工有限公司、远大石化有限公司和宁波远大国际贸易有限公司为远大物产集团有限公司控股子公司，四者合计统计销售金额；西陇化工（香港）有限公司为西陇科学股份有限公司全资子公司，两者合计统计销售金额。

报告期内，公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50%或严重依赖于少数客户的情况。

3、公司主要关联方在上述客户中占有权益的情况

公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东，在上述客户中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。

（五）主要原材料及能源的供应

1、报告期内主要原材料供应情况

公司的主要原材料为PX、PTA和MEG，货源稳定，供应充足。近年来，公司PX主要由三菱商事株式会社（Mitsubishi Corporation）、伊藤忠商事株式会社（Itochu Corporation）供应，PTA除从公司全资附属公司独山能源采购外，还向物产化工、逸盛大化、浙江鹏源等企业采购，MEG主要向中国石化、沙特基础工业（中国）投资有限公司（Sabic (China) Holding co., ltd）、浙石化等企业采购。报告期内公司的原材料供应稳定。

PX、PTA和MEG是石油化工产品，公司原材料采购价与原油价格关联度较高。报告期内，PX、PTA和MEG的价格随着原油价格上下波动。

2、报告期内主要能源供应情况

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

3、报告期内主要原材料及能源等占生产成本比重

报告期内，公司主要原材料和能源等占生产成本的比重如下：

单位：万元

产品分类	项目	2020年1-9月		2019年		2018年		2017年	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
化纤	原材料	1,381,955.46	82.08	2,247,403.93	86.08	2,148,869.47	87.33	1,581,061.86	86.32
	能源、折旧及其他	301,707.35	17.92	363,468.46	13.92	311,863.25	12.67	250,566.59	13.68
	合计	1,683,662.81	100.00	2,610,872.39	100.00	2,460,732.72	100.00	1,831,628.45	100.00
PTA	原材料	265,681.70	92.32	111,537.09	96.34	-	-	-	-
	能源、折旧及其他	22,104.36	7.68	4,237.81	3.66	-	-	-	-
	合计	287,786.06	100.00	115,774.90	100.00	-	-	-	-

4、主要原料供应商采购情况

报告期内，公司对前五位主要供应商采购情况如下：

2020年1-9月前5名供应商采购情况		
供应商名称	采购成本（万元）	占采购总额的比例（%）
中国石化化工销售有限公司华东分公司	176,926.69	8.69

中国石化上海石油化工股份有限公司		
浙江物产化工集团有限公司	166,271.33	8.17
三菱商事株式会社 (Mitsubishi Corporation)	133,677.09	6.57
沙伯基础 (上海) 商贸有限公司 沙特基础工业 (中国) 投资有限公司 (SABIC (CHINA) HOLDING CO., LTD) SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD (沙伯亚太有限公司)	91,623.64	4.50
宁波鹏源同创进出口有限公司 浙江鹏源供应链管理有限公司	89,415.20	4.39
合计	657,913.94	32.31
2019 年前 5 名供应商采购情况		
供应商名称	采购成本 (万元)	占采购总额的比例 (%)
珠海碧辟化工有限公司	264,491.06	8.96
恒力石化有限公司 紫电国际投资有限公司 恒力石化 (大连) 有限公司	228,092.97	7.73
逸盛大化石化有限公司 浙江荣通化纤新材料有限公司 香港逸盛大化有限公司	198,294.31	6.72
福化工贸 (漳州) 有限公司 福建省福化工贸股份有限公司	162,711.06	5.51
中国石化化工销售有限公司华东分公司 中国石化上海石油化工股份有限公司	145,426.59	4.93
合计	999,015.99	33.86
2018 年前 5 名供应商采购情况		
供应商名称	采购成本 (万元)	占采购总额的比例 (%)
逸盛大化石化有限公司 浙江荣通化纤新材料有限公司 香港逸盛大化有限公司	411,201.19	14.18
恒力石化有限公司 紫电国际投资有限公司 恒力石化 (大连) 有限公司	245,710.52	8.47
珠海碧辟化工有限公司	237,771.88	8.20
福化工贸 (漳州) 有限公司 福建省福化工贸股份有限公司	193,607.57	6.68
沙伯基础 (上海) 商贸有限公司 SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD (沙伯	172,088.66	5.93

亚太有限公司)		
合计	1,260,379.82	43.46
2017年前5名供应商采购情况		
供应商名称	采购成本(万元)	占采购总额的比例(%)
恒力石化(大连)有限公司 恒力石化有限公司 紫电国际投资有限公司	360,800.81	18.98
逸盛大化石化有限公司 香港逸盛大化有限公司	341,226.12	17.95
沙伯基础(上海)商贸有限公司 SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD(沙伯 亚太有限公司)	148,753.98	7.82
珠海碧辟化工有限公司	117,833.04	6.20
中国石化化工销售有限公司华东分 公司 中国石化上海石油化工股份有限公司	89,293.18	4.70
合计	1,057,907.13	55.65

注：香港逸盛大化有限公司、浙江荣通化纤新材料有限公司为逸盛大化石化有限公司全资子公司，三者合计统计采购金额；恒力石化有限公司、恒力石化(大连)有限公司、紫电国际投资有限公司受同一实际控制人控制，三者合计统计采购金额；宁波鹏源同创进出口有限公司为浙江鹏源供应链管理股份有限公司控股子公司，两者合计统计采购金额；福化工贸(漳州)有限公司、福建省福化工贸股份有限公司受同一实际控制人控制，两者合计统计采购金额；沙伯基础(上海)商贸有限公司及SABIC(CHINA)HOLDING CO., LTD(沙特基础工业(中国)投资有限公司)为SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD(沙伯亚太有限公司)的全资子公司，三者合计统计采购金额；中国石化上海石油化工股份有限公司和中国石化化工销售有限公司华东分公司同受中国石化控制，两者合计统计采购金额。

报告期内，公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。

5、公司主要关联方在上述供应商中占有权益的情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司5%以上股份的股东，在上述供应商中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。

(六) 安全生产和环境保护情况

1、安全生产情况

(1) 报告期安全生产情况

1) 安全生产相关许可情况

中维化纤、中石科技废水有机物回收项目涉及危险化学品乙醛的生产和存储，独山能源生产过程涉及的中间产品属于危险化学品，其安全生产相关许可的

资质情况如下：

公司名称	证书名称	证书编号	发证主体	有效期至	许可范围
中维化纤	《安全生产许可证》	(ZJ) WH 安 许证字 [2018]-F-2270	浙江省安全 生产管理局	2021.6.1	年产(回收): 乙醛(纯 度≥95%) 2,800 吨
中石科技	《安全生产许可证》	(ZJ) WH 安 许证字 [2020]-E-2370	浙江省应急 管理厅	2023.4.12	年产: 乙醛 5,100 吨
独山能源	《安全生产许可证》	(ZJ) WH 安 许证字 [2020]-F-2511	浙江省应急 管理厅	2023.11.23	年产: 乙酸[含 量>80%](溶剂回收) 328 万吨, 氢(中间产 品) 1,600Nm ³ /h
独山能源	《危险化学品 经营许可证》	(嘉) 平应急 经字 [2019]B018 号	嘉兴市应急 管理局	2022.6.4	甲醇、氢氧化钠、盐酸 (毒)、正磷酸、次氯酸 钠溶液[含有效氯>5%] 、1,4 二甲苯、乙酸[含 量>80%]、过氧化氢溶液 [含量>8%](爆)、氢溴 酸、硫酸(毒)

截至报告期末，除上述项目外，公司的主营业务为民用涤纶长丝的生产、研发和销售，无需安全生产相关许可。

2) 生产安全

公司选用先进合理和成熟可靠的工艺流程，在生产过程中，设置必要的报警、联锁、自动控制系统，当有事故发生时，各安全系统动作，使生产按要求停车或排除故障；所有压力容器和压力系统设置安全阀、爆破片等泄压措施满足工艺过程的泄压要求；工艺管线的安装设计全面考虑抗震、防震和管线振动、脆性破裂、温差应力破坏、失稳、高温蠕变破裂及密封泄漏等诸多因素，并采取设置抗震管架，膨胀节等安全措施加以控制。

3) 消防安全

根据建筑物防火规范的要求，公司厂区各建构筑物按防火、防爆间距设计，留有消防通道；厂区消防采用临时高压制，在生产厂房的建筑内设室内消火栓和应急消防器材；厂区内设置室外消火栓，在生产装置周围设室外消火栓，同时设置有完善的火灾报警系统。2018 年，公司分别在洲泉厂区和湖州厂区成立专职消防队，保障公司生产运营的消防安全。

4) 劳动保护

对于在职员工，公司会定期组织安全知识和安全法规的学习，使他们了解生产工艺过程，掌握设备性能及事故易发点，严格按操作规程操作，遵循“事故源

于麻痹，安全来自规范”的安全理念，保障员工人身和公司财产的安全。

5) 危险化学品管理

公司严格按危险化学品安全管理制度的规定生产、使用危险化学品，危险化学品运输、装卸由具有危险化学品运输装卸资质的危险品运输装卸公司负责，专职安全管理员负责危险化学品日常生产、使用装卸的监督和检查组织工作。

运输危险化学品时有防火、防爆、防毒、防泄漏、防腐蚀等措施，贮存危险化学品时根据其性质正确放置，仓库采取防挥发、防泄漏、防火、防爆等措施。

6) 风险控制

① 风险评价

为遏止事故，避免人身伤害、死亡、职业病、财产损失和工作环境破坏，公司依据风险评价准则，选定合适的评价方法，定期和及时对作业活动和设备设施进行危险、有害因素识别和风险评价。

② 控制措施

根据风险评价结果及经营运行情况等，确定不可接受的风险，制定并落实控制措施，将风险尤其是重大风险控制在可以接受的程度。公司在选择风险控制措施应具备可行性、安全性、可靠性。具体包括：工程技术措施、管理措施、培训教育措施、个体防护措施等。

A. 工程技术措施

确保现有装置、生产设施更新、改造、检修的检测；事故性监测；新建、改建、扩建及技术引进、技术改造等建设项目竣工前和竣工后验收的监测；卫生防护技术措施效果评价的检测等。

B. 管理措施

实行重点部位定期检查活动，加强实时监控。对风险评价出的隐患项目，下达隐患治理通知，限期治理，做到定治理措施、定负责人、定资金来源、定治理期限。

C. 培训教育措施

将风险评价的结果及所采取的控制措施对从业人员进行宣传、培训，使其熟悉工作岗位和作业环境中存在的危险、有害因素，掌握、落实应采取的控制措施。根据不断变化的实际情况和安全培训教育需求，制定并实施安全培训教育计划。

D.个体防护措施

做好从业人员的职业健康管理和职业危害因素的控制及防毒防尘管理，严格执行“三同时”制度，设置职业危害防护措施。加强对劳动防护用品计划、采购、发放、穿戴的落实。

E.其他重要措施

暂时无力解决的重大事故隐患，应制定并落实有效的防范措施，并书面向主管部门和当地政府、安全监管部门报告。

(2) 近三年一期安全生产支出

公司近三年一期安全生产相关支出情况如下：

单位：万元

安全生产支出	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
劳保、防护用品	1,245.78	1,137.89	880.64	609.78
监控、监测设备及维护	1,103.64	1,334.38	96.68	174.38
防雷、防爆、应急救援设备及维护	952.29	2,231.10	122.08	115.45
厂区安全管理	1,579.00	1,875.61	2,367.68	1,420.98
合计	4,880.71	6,578.98	3,467.08	2,320.59

公司2019年度、2020年1-9月安全生产相关支出大幅增加，系因浙江独山能源有限公司年产220万吨PTA项目投产以来安全生产支出较大所致。

(3) 安全生产合法合规情况

公司在生产经营过程中严格遵守安全生产相关法律法规，报告期内未发生重大安全生产事故，不存在违法违规行为。

2、环境保护情况

公司属于化学纤维制造业（C28）。根据《企业环境信用评价办法（试行）》第三条的规定，重污染行业包括火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业 16 类行业，以及国家确定的其他污染严重的行业。根据《国民经济行业分类(GB/T4754-2011)》和《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，化学纤维制造业（C28）不属于上述 16 类重污染行业，因此公司不属于重污染行业。

公司制定了详细的《环境保护管理制度》，认真执行两个“三同时”，即环境保护设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投入生产和使用的建设项目“三

同时”制度；同时布置、同时检查、同时总结生产的环保工作“三同时”制度，及时控制污染源，治理、消除能源浪费和环境保护事故的隐患。建设老产品的扩建、技改项目时，公司实行“以新代老”的原则，新老“三废”一并解决，增产不增污。

报告期内，本公司及子公司遵守国家和地方的环保法律、法规、规章和规范性文件，未因发生环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

八、主要固定资产和无形资产

（一）固定资产

公司固定资产包括房屋及建筑物、专用设备、运输工具和通用设备。截至2020年9月30日，公司固定资产账面原值为2,026,866.09万元，净值为1,353,931.94万元，未计提减值准备。主要固定资产情况如下：

项目	原值（万元）	净值（万元）	成新率
房屋及建筑物	302,586.41	245,578.25	81.16%
专用设备	1,641,717.39	1,037,581.38	63.20%
运输工具	5,266.72	1,855.41	35.23%
通用设备	77,295.58	68,916.91	89.16%
合计	2,026,866.09	1,353,931.94	66.80%

截至2020年9月30日，公司专用设备主要为聚酯、纺丝设备、加弹机、自动包装设备及独山的PTA生产设备等，具体如下：

序号	所有权人	生产设备名称	单位	数量	原值（万元）	净值（万元）
1	新凤鸣	聚酯设备	套	1	5,083.64	4,143.03
2	新凤鸣	纺丝设备	套	1	9,075.45	8,378.36
3	中维化纤	聚酯设备	套	2	33,860.85	8,580.97
4	中维化纤	纺丝设备	套	2	128,274.09	41,936.83
5	中维化纤	加弹机	台	63	32,044.26	16,755.56
6	中维化纤	自动包装设备	套	3	9,127.43	5,073.69
7	中欣化纤	聚酯设备	套	2	30,618.56	13,129.54
8	中欣化纤	纺丝设备	套	2	73,439.51	46,546.74
9	中欣化纤	自动包装设备	套	2	260.00	75.05
10	中欣化纤	自动包装设备	套	1	5,033.58	4,183.53
11	中欣化纤	CP13 自动仓储设备	套	1	659.02	547.15

序号	所有权人	生产设备名称	单位	数量	原值（万元）	净值（万元）
12	中欣化纤	智能仓储系统设备	套	1	2,335.22	1,919.94
13	中欣化纤	自动包装设备	套	3	1,398.28	1,334.32
14	中欣化纤	自动落丝	套	14	1,948.72	1,847.11
15	中欣化纤	聚酯设备 ¹	套	1	18,368.05	1,839.23
16	中欣化纤	纺丝设备 ¹	套	1	26,795.01	2,516.20
17	中欣化纤	加弹机 ¹	台	32	6,007.99	468.04
18	中欣化纤	自动包装设备 ¹	套	1	512.94	475.62
19	中欣化纤	全自动落丝系统 ¹	套	8	1,074.59	952.98
20	中辰化纤	聚酯设备	套	2	28,055.61	1,641.56
21	中辰化纤	纺丝设备	套	2	79,691.85	9,327.52
22	中辰化纤	自动包装设备	套	2	2,045.46	393.61
23	中辰化纤	自动落筒设备	套	12	1,818.91	1,466.68
24	中盈化纤	聚酯设备	套	2	31,538.14	14,407.03
25	中盈化纤	纺丝设备	套	2	87,409.47	41,980.77
26	中盈化纤	自动包装设备	套	2	6,921.66	3,301.82
27	中益化纤	聚酯设备	套	1	19,416.18	18,631.44
28	中益化纤	纺丝设备	套	1	53,210.89	51,805.45
29	中益化纤	智能仓库	套	1	2,512.91	2,512.91
30	中石科技	聚酯设备	套	4	62,181.56	37,761.22
31	中石科技	纺丝设备	套	4	227,990.38	146,492.18
32	中石科技	自动包装设备	套	4	14,570.05	9,382.21
33	中石科技	加弹机	台	120	62,622.13	51,727.30
34	中跃化纤	聚酯设备	套	1	17,232.55	15,310.71
35	中跃化纤	纺丝设备	套	1	57,160.38	51,452.84
36	中跃化纤	自动包装设备	套	1	6,035.79	5,539.68
37	中跃化纤	聚酯设备	套	1	18,120.57	16,512.05
38	中跃化纤	纺丝设备	套	1	48,202.45	45,090.36
39	中跃化纤	加弹机	台	20	12,266.39	11,944.94
40	独山能源	PTA 反应器进料泵	台	2	2,525.28	2,325.36
41	独山能源	氧化反应器搅拌器	台	1	4,058.63	3,737.32
42	独山能源	氧化反应器搅拌器	台	1	4,297.20	3,988.45
43	独山能源	压缩机	套	1	3,313.65	3,051.32
44	独山能源	尾气膨胀机	套	1	2,596.48	2,390.93

序号	所有权人	生产设备名称	单位	数量	原值(万元)	净值(万元)
45	独山能源	汽轮机	套	1	5,126.50	4,720.66
46	独山能源	PTA 精制干燥机	台	1	2,635.95	2,427.27
47	独山能源	PTA 精制干燥机	台	1	2,790.89	2,590.37
48	独山能源	压力过滤机	台	3	4,640.05	4,272.71
49	独山能源	溶剂交换过滤机	台	3	6,048.76	5,569.90
50	独山能源	氧化反应器	台	1	4,714.88	4,341.62
51	独山能源	精制反应器	台	1	13,850.88	12,754.36
52	独山能源	PTA 气力输送系统	套	2	2,493.98	2,296.54
53	独山能源	PTA 反应器进料泵	台	2	2,673.72	2,483.22
54	独山能源	压缩机	台	1	3,508.43	3,258.46
55	独山能源	尾气膨胀机	台	1	2,749.11	2,553.24
56	独山能源	汽轮机	台	1	5,425.58	5,039.01
57	独山能源	压力过滤机	台	3	4,904.60	4,555.15
58	独山能源	溶剂交换过滤机	台	2	6,391.87	5,936.45
59	独山能源	氧化反应器	台	1	4,955.53	4,602.45

注 1: 系原中驰化纤专用设备。

(二) 房产及土地使用权

1、公司及其子公司拥有的房产情况

截至2020年9月30日, 公司及其子公司合计拥有59处房产, 具体情况如下:

序号	所有权人	房产证号	房屋坐落	建筑面积(m ²)	用途	取得时间	他项权利
1	新凤鸣	浙(2018)桐乡市不动产权第0022623号	桐乡市洲泉镇永安北路1061号	6,610.80	工业	2018年6月23日	—
2	新凤鸣	浙(2019)桐乡市不动产权第0059172号	桐乡市洲泉镇昆鸣路777号	3,321.64	工业	2019年12月6日	—
3	新凤鸣	浙(2020)桐乡市不动产权第0034044号	桐乡市洲泉镇永安北路1061号	21,360.43	工业	2020年8月5日	—
4	新凤鸣	桐房权证桐字第00284268号	桐乡市振东新区振兴东路(东)55号桐乡市商会大厦2单元2101室	307.70	商业服务	2013年10月19日	—
5	新凤鸣	桐房权证桐字第00284269号	桐乡市振东新区振兴东路(东)55号桐乡市商会大厦2单元2102室	344.92	商业服务	2013年10月19日	—
6	新凤鸣	桐房权证桐字第	桐乡市振东新区振兴东路(东)	287.64	商业服务	2013年10	—

序号	所有权人	房产证号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	用途	取得时间	他项 权利
		00284270 号	55 号桐乡市商会大厦 2 单元 2103 室			月 19 日	
7	新凤鸣	桐房权证桐字第 00284271 号	桐乡市振东新区振兴东路(东) 55 号桐乡市商会大厦 2 单元 2105 室	290.52	商业服务	2013 年 10 月 19 日	——
8	新凤鸣	桐房权证桐字第 00284276 号	桐乡市振东新区振兴东路(东) 55 号桐乡市商会大厦 2 单元 2201 室	307.70	商业服务	2013 年 10 月 19 日	——
9	新凤鸣	桐房权证桐字第 00284277 号	桐乡市振东新区振兴东路(东) 55 号桐乡市商会大厦 2 单元 2202 室	344.92	商业服务	2013 年 10 月 19 日	——
10	新凤鸣	桐房权证桐字第 00284278 号	桐乡市振东新区振兴东路 (东)55 号桐乡市商会大厦 2 单元 2203 室	287.64	商业服务	2013 年 10 月 19 日	——
11	新凤鸣	桐房权证桐字第 00284279 号	桐乡市振东新区振兴东路(东) 55 号桐乡市商会大厦 2 单元 2205 室	290.52	商业服务	2013 年 10 月 19 日	——
12	新凤鸣	杭房权证西更字 第 08062060 号	山水人家、诗家谷 9 幢 902 室	138.09	住宅	2008 年 11 月 5 日	——
13	中维化纤	桐房权证桐字第 00149494 号	桐乡市洲泉镇金鸡路 200 号凤 鸣小区内	1,925.76	住宅	2008 年 7 月 23 日	——
14	中维化纤	桐房权证桐字第 00149495 号	桐乡市洲泉镇金鸡路 200 号凤 鸣小区内	1,482.70	住宅	2008 年 7 月 23 日	——
15	中维化纤	桐房权证桐字第 00156451 号	梧桐街道金盛花园 5 幢 2 单元 101 室	131.33、 11.41	住宅	2009 年 7 月 9 日	——
16	中维化纤	浙(2017)桐乡 市不动产权第 0029172 号	桐乡市洲泉镇晚村大桥南	10,004.49	工业	2017 年 10 月 11 日	——
17	中维化纤	浙(2019)桐乡 市不动产权第 0021296 号	桐乡市洲泉镇永安北路 1123 号	257,981.06	工业	2019 年 7 月 3 日	——
18	中欣化纤	浙(2017)桐乡 市不动产权第 0031976 号	桐乡市洲泉镇工业区	43,912.92	工业	2017 年 10 月 30 日	——
19	中欣化纤	浙(2020)桐乡 市不动产权第 0009245 号	桐乡市洲泉镇永安北路 967 号	85,883.45	工业	2020 年 3 月 20 日	——
20	中欣化纤	浙(2020)桐乡 市不动产权第 0022726 号	桐乡市洲泉镇岑山村鱼桥头 41 号 1 幢	3,225.63	工业	2020 年 5 月 29 日	——
21	中驰化纤	桐房权证桐字第 00046697 号	洲泉镇工业园区	1,875.81	工业	2005 年 3 月 30 日	——

序号	所有权人	房产证号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	用途	取得时间	他项 权利
22	中驰化纤	桐房权证桐字第 00149367号	桐乡市洲泉镇工业园区内	7,038.34	工业	2008年7月 14日	——
23	中驰化纤	桐房权证桐字第 00149368号	桐乡市洲泉镇工业园区内	5,790.77	工业	2008年7月 14日	——
24	中驰化纤	桐房权证桐字第 00149370号	桐乡市洲泉镇工业园区内	9,545.13	工业	2008年7月 14日	——
25	中驰化纤	桐房权证桐字第 00149509号	桐乡市洲泉镇工业区	7,031.84	工业	2008年7月 25日	——
26	中驰化纤	桐房权证桐字第 00149510号	桐乡市洲泉镇工业区内	28,514.77	工业	2008年7月 25日	——
27	中驰化纤	桐房权证桐字第 00149511号	桐乡市洲泉镇工业区内	17,218.28	工业	2008年7月 25日	——
28	中驰化纤	桐房权证桐字第 00149512号	桐乡市洲泉镇工业区	3,328.36	工业	2008年7月 25日	——
29	中驰化纤	桐房权证桐字第 00232485号	桐乡市洲泉镇德胜路902号1 幢	9,489.14	工业	2012年3月 8日	——
30	中辰化纤	浙(2017)桐乡 市不动产权第 0017046号	桐乡市洲泉镇德胜路931号等	194,016.21	工业	2017年6月 14日	——
31	中石科技	浙(2020)湖州 市(吴兴)不动 产权第0105241 号	湖州市吴兴区东林镇锦林路777号	457,121.16	工业	2020年9月 3日	——
32	中石科技	浙(2020)湖州 市(吴兴)不动 产权第0094523号	湖州市吴兴区东林镇锦林路 123号	18,415.55	工业	2020年8月 10日	——
33	中盈化纤	浙(2019)萧山 区不动产权第 0002347号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2607、2608 室	460.92	商业办公	2019年1月 9日	——
34	中盈化纤	浙(2019)萧山 区不动产权第 0002348号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2601、2609 室	452.06	商业办公	2019年1月 9日	——
35	中盈化纤	浙(2019)萧山 区不动产权第 0003084号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2602、2603 室	452.06	商业办公	2019年1月 9日	——
36	中盈化纤	浙(2019)萧山 区不动产权第 0003088号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2605、2606 室	460.92	商业办公	2019年1月 9日	——
37	中盈化纤	浙(2019)萧山 区不动产权第 0002316号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2705、2706 室	460.92	商业办公	2019年1月 9日	——
38	中盈化纤	浙(2019)萧山	萧山区宁围街道平澜路299号	452.06	商业办公	2019年1月	——

序号	所有权人	房产证号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	用途	取得时间	他项 权利
		区不动产权第 0002322号	浙江商会大厦1幢2702、2703 室			9日	
39	中盈化纤	浙(2019)萧山 区不动产权第 0002326号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2707、2708 室	460.92	商业办公	2019年1月 9日	——
40	中盈化纤	浙(2019)萧山 区不动产权第 0002329号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2701、2709 室	452.06	商业办公	2019年1月 9日	——
41	中盈化纤	浙(2019)杭州 市不动产权第 0101777号	杭州市江干区钱塘会馆3幢 1901室	669.75	非住宅	2019年4月 29日	——
42	中盈化纤	浙(2020)桐乡 市不动产权第 0031543号	桐乡市洲泉镇昆鸣路583号	80,123.20	工业	2020年7月 14日	——
43	中盈化纤	浙(2020)桐乡 市不动产权第 0034059号	桐乡市洲泉镇昆鸣路500号	89,159.93	工业	2020年8月 5日	——
44	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0050836号	平湖市当湖街道文丰花苑5 幢1单元101室	106.76	住宅	2018年8月 29日	——
45	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051041号	平湖市当湖街道文丰花苑5 幢1单元102室	106.76	住宅	2018年8月 29日	——
46	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0048372号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元201室	106.76	住宅	2018年8月 29日	——
47	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051038号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元202室	106.76	住宅	2018年8月 29日	——
48	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051037号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元301室	106.76	住宅	2018年8月 29日	——
49	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051474号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元302室	106.76	住宅	2018年8月 29日	——
50	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051036号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元401室	106.76	住宅	2018年8月 29日	——
51	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051035号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元402室	106.76	住宅	2018年8月 29日	——
52	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元501室	106.76	住宅	2018年8月 29日	——

序号	所有权人	房产证号	房屋坐落	建筑面积 (m ²)	用途	取得时间	他项 权利
		0051034 号					
53	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0051033号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元502室	106.76	住宅	2018年8月29日	——
54	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0050844号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元601室	106.76	住宅	2018年8月29日	——
55	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0051032号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元602室	106.76	住宅	2018年8月29日	——
56	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0051031号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元701室	106.76	住宅	2018年8月29日	——
57	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0051030号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元702室	106.76	住宅	2018年8月29日	——
58	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0051028号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元801室	106.76	住宅	2018年8月29日	——
59	新凤鸣化纤	浙(2019)桐乡市不动产权第0040710号	桐乡市洲泉镇永安北路1368号	39,580.23	工业	2019年10月23日	——

注：中驰化纤已于2020年4月26日经核准注销，目前公司正在办理相关房产的权属变更转移手续。

2、房屋租赁情况

截至2020年9月30日，独山能源共租赁5处房产，具体情况如下：

独山能源于2018年1月1日与平湖市瑞丰服装有限公司签订《员工宿舍租赁合同》，自2018年1月1日至2020年12月31日租用其位于浙江省平湖市全塘工业园区东西大道旁的房屋，建筑面积为1,800.00平方米，月租金为23元/平方米，合496,800.00元/年。

独山能源于2018年1月1日与平湖市瑞丰服装有限公司签订《办公用房租赁合同》，自2018年1月1日至2020年12月31日租用其位于浙江省平湖市全塘工业园区东西大道旁的房屋，建筑面积为2,549.00平方米，月租金为23元/平方米，合703,524.00元/年。

独山能源于2019年8月15日与嘉兴市平湖永鑫工贸有限公司签订《宿舍用租赁合同》，自2019年8月1日至2022年7月31日租用其位于浙江省平湖市

全塘镇前进村 16 组的房屋，建筑面积为 810.00 平方米，月租金为 24 元/平方米，合 233,280.00 元/年。

独山能源于 2019 年 8 月 15 日与嘉兴市平湖永鑫工贸有限公司签订《办公用房租赁合同》，自 2019 年 8 月 1 日至 2022 年 7 月 31 日租用其位于浙江省平湖市金塘镇前进村 16 组的房屋，建筑面积为 1,600.00 平方米，月租金为 24 元/平方米，合 460,800.00 元/年。

独山能源于 2019 年 12 月 18 日与平湖市富强联合投资管理有限公司签订《临时租用征而未用土地协议书》，自 2019 年 11 月 1 日至 2020 年 10 月 31 日租用其位于翁金公路南侧、白沙路东侧的土地，面积为 6,666.66 平方米的土地，年租金为 13.3332 万元。

3、公司及其子公司拥有的土地情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司及其子公司合计拥有 65 宗土地使用权，具体情况如下：

序号	所有权人	土地权证号	土地座落	面积 (m ²)	土地性质	土地使用权 终止日期	他项 权利
1	新凤鸣	浙(2018)桐乡市 不动产权第 0022623 号	桐乡市洲泉镇永安北路 1061 号	13,229.82	工业	2050 年 3 月 30 日	——
2	新凤鸣	浙(2019)桐乡市 不动产权第 0059172 号	桐乡市洲泉镇昆鸣路 777 号	6,049.55	工业	2050 年 9 月 6 日	——
3	新凤鸣	浙(2020)桐乡市 不动产权第 0034044 号	桐乡市洲泉镇永安北路 1061 号	14,196.64	工业	2050 年 12 月 3 日	——
4	新凤鸣	杭西国用(2008) 第 011805 号	西湖区山水人家、诗家谷 9 幢 902 室	46.50	住宅	2071 年 04 月 26 日	——
5	新凤鸣	桐国用(2013)第 18395 号	桐乡市振东新区振兴东路(东) 55 号桐乡市商会大厦	25.09	批发零售/ 商务金融	2048 年 1 月 17 日	——
6	新凤鸣	桐国用(2013)第 18397 号	桐乡市振东新区振兴东路(东) 55 号桐乡市商会大厦	28.12	批发零售/ 商务金融	2048 年 1 月 17 日	——
7	新凤鸣	桐国用(2013)第 18431 号	桐乡市振东新区振兴东路(东) 55 号桐乡市商会大厦	23.45	批发零售/ 商务金融	2048 年 1 月 17 日	——
8	新凤鸣	桐国用(2013)第 18433 号	桐乡市振东新区振兴东路(东) 55 号桐乡市商会大厦	23.69	批发零售/ 商务金融	2048 年 1 月 17 日	——
9	新凤鸣	桐国用(2013)第 18435 号	桐乡市振东新区振兴东路(东) 55 号桐乡市商会大厦	25.09	批发零售/ 商务金融	2048 年 1 月 17 日	——
10	新凤鸣	桐国用(2013)第	桐乡市振东新区振兴东路(东)	28.12	批发零售/	2048 年 1 月	——

序号	所有权人	土地权证号	土地座落	面积 (m ²)	土地性质	土地使用权 终止日期	他项 权利
		18436号	55号桐乡市商会大厦		商务金融	17日	
11	新凤鸣	桐国用(2013)第18437号	桐乡市振东新区振兴东路(东)55号桐乡市商会大厦	23.45	批发零售/ 商务金融	2048年1月 17日	—
12	新凤鸣	桐国用(2013)第18439号	桐乡市振东新区振兴东路(东)55号桐乡市商会大厦	23.69	批发零售/ 商务金融	2048年1月 17日	—
13	中维化纤	桐国用(2008)第10332号	桐乡市洲泉镇镇南新区A块	6,135.74	住宅	2073年9月 18日	—
14	中维化纤	浙(2017)桐乡市不动产权第0029172号	桐乡市洲泉镇晚村大桥南	7,255.67	工业	2050年12月 25日	—
15	中维化纤	桐国用(2010)第21607号	桐乡市梧桐街道金盛花园5幢	32.29	住宅	2070年8月 11日	—
16	中维化纤	浙(2019)桐乡市不动产权第0021296号	桐乡市洲泉镇永安北路1123号	229,260.04	工业	2062年1月 18日	—
17	中欣化纤	浙(2017)桐乡市不动产权第0031976号	桐乡市洲泉镇工业区	50,152.05	工业	2052年11月 26日	—
18	中欣化纤	浙(2020)桐乡市不动产权第0009245号	桐乡市洲泉镇永安北路967号	52,726.28	工业	2066年5月2 日	—
19	中欣化纤	浙(2020)桐乡市不动产权第0022726号	桐乡市洲泉镇岑山村鱼桥头41号1幢	3,575.00	工业	2068年3月 29日	—
20	中驰化纤	桐国用(2004)第02842号	桐乡市洲泉镇工业区内	6,350.45	工业	2054年4月 29日	—
21	中驰化纤	桐国用(2008)第10336号	桐乡市洲泉镇工业区	43,348.70	工业	2052年11月 26日	—
22	中驰化纤	桐国用(2008)第10338号	桐乡市洲泉镇工业区内	48,367.30	工业	2053年10月 16日	—
23	中驰化纤	桐国用(2008)第10343号	桐乡市洲泉镇工业区	34,142.21	工业	2055年3月 29日	—
24	中辰化纤	浙(2017)桐乡市不动产权第0017046号	桐乡市洲泉镇德胜路931号等	167,475.81	工业	2059年8月 24日	—
25	中石科技	浙(2020)湖州市(吴兴)不动产权第0094523号	湖州市吴兴区东林镇锦林路123号	17,021.00	工业	2058年12月 3日	—
26	中石科技	浙(2020)湖州市(吴兴)不动产权第0105241号	湖州市吴兴区东林镇锦林路777号	482,799.00	工业	2063年9月 26日	—

序号	所有权人	土地权证号	土地座落	面积 (m ²)	土地性质	土地使用权 终止日期	他项 权利
27	中盈化纤	浙(2019)萧山区 不动产第 0002347号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2607、2608室	13.17	商务金融	2050年5月 26日	——
28	中盈化纤	浙(2019)萧山区 不动产第 0002348号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2601、2609室	12.92	商务金融	2050年5月 26日	——
29	中盈化纤	浙(2019)萧山区 不动产第 0003084号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2602、2603室	12.92	商务金融	2050年5月 26日	——
30	中盈化纤	浙(2019)萧山区 不动产第 0003088号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2605、2606室	13.17	商务金融	2050年5月 26日	——
31	中盈化纤	浙(2019)萧山区 不动产第 0002316号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2705、2706室	13.17	商务金融	2050年5月 26日	——
32	中盈化纤	浙(2019)萧山区 不动产第 0002322号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2702、2703室	12.92	商务金融	2050年5月 26日	——
33	中盈化纤	浙(2019)萧山区 不动产第 0002326号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2707、2708室	13.17	商务金融	2050年5月 26日	——
34	中盈化纤	浙(2019)萧山区 不动产第 0002329号	萧山区宁围街道平澜路299号 浙江商会大厦1幢2701、2709室	12.92	商务金融	2050年5月 26日	——
35	中盈化纤	浙(2019)杭州市 不动产第 0101777号	杭州市江干区钱塘会馆3幢 1901室	47.30	综合	2056年12月 17日	——
36	中盈化纤	浙(2019)桐乡市 不动产第 0040278号	桐乡市振东凤凰湖区块,革新 路与履祥路交叉口	8,194.67	商务金融	2059年10月 8日	——
37	中盈化纤	浙(2020)桐乡市 不动产第 0031543号	桐乡市洲泉镇昆鸣路583号	66,581.30	工业	2064年3月 19日	——
38	中盈化纤	浙(2020)桐乡市 不动产第 0034059号	桐乡市洲泉镇昆鸣路500号	102,426.67	工业	2063年7月3 日	——
39	中益化纤	浙(2018)桐乡市 不动产第 0077210号 ¹	桐乡市洲泉镇临杭经济区临杭 大道南侧、崇新线东侧、长山 河北侧	203,696.29	工业	2068年3月 29日	——

序号	所有权人	土地权证号	土地座落	面积 (m ²)	土地性质	土地使用权 终止日期	他项 权利
40	中跃化纤	浙(2018)湖州市 (吴兴)不动产权 第0090322号	湖州市吴兴区西塘漾南侧,外 环东路西侧,贝锦大道北侧(东 林镇85号地块)	109,524.00	工业	2068年11月 20日	抵押
41	中跃化纤	浙(2018)湖州市 (吴兴)不动产权 第0008277号	湖州市吴兴区东林镇星联村 (东林镇87号地块)	100,304.00	工业	2069年3月3 日	抵押
42	中跃化纤	浙(2020)湖州市 (吴兴)不动产权 第0033591号	湖州市吴兴区东林镇、西至外 环东路,南、东、北侧均为规 划地块(东林镇103号地块)	3,661.00	工业	2070年3月 25日	——
43	中跃化纤	浙(2020)湖州市 (吴兴)不动产权 第0042936号	湖州市吴兴区东林镇工业功能 南区,东至外环东路,西、北 侧为已出让土地,南侧为规划 地块(东林镇105号地块)	55,754.00	工业	2070年3月 26日	抵押
44	独山能源	浙(2018)平湖市 不动产权第 0050836号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元101室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——
45	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051041号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元102室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——
46	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0048372号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元201室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——
47	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051038号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元202室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——
48	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051037号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元301室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——
49	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051474号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元302室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——
50	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051036号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元401室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——
51	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051035号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元402室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——
52	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第 0051034号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元501室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——
53	独山能源	浙(2018)平湖 市不动产权第	平湖市当湖街道文丰花苑5幢 1单元502室	10.33	住宅	2087年6月1 日	——

序号	所有权人	土地权证号	土地座落	面积 (m ²)	土地性质	土地使用权 终止日期	他项 权利
		0051033号					
54	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0050844号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元601室	10.33	住宅	2087年6月1日	—
55	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0051032号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元602室	10.33	住宅	2087年6月1日	—
56	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0051031号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元701室	10.33	住宅	2087年6月1日	—
57	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0051030号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元702室	10.33	住宅	2087年6月1日	—
58	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0051028号	平湖市当湖街道文丰花苑5幢1单元801室	10.33	住宅	2087年6月1日	—
59	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0002277号	平湖市独山港区翁金公路南侧、集港路东侧	167,249.20	工业	2068年1月2日	抵押
60	独山能源	浙(2018)平湖市不动产权第0003034号	平湖市独山港区翁金公路南侧、集港路西侧	137,242.90	工业	2068年2月25日	抵押
61	独山能源	浙(2019)平湖市不动产权第0035343号	平湖市独山港区白沙路西侧	49,866.70	工业	2069年9月19日	抵押
62	独山能源	浙(2020)平湖市不动产权第0002334号	平湖市独山港镇翁金线北侧、白沙路西侧、集港路东侧	90,193.80	工业	2069年9月24日	抵押
63	独山能源	浙(2020)平湖市不动产权第0052087号	平湖市独山港镇虎啸南路西侧、建设路北侧	24,966.60	零售商业/ 城镇住宅	2090年8月6日	—
64	独山能源	浙(2020)平湖市不动产权第0002296号 ²	平湖市独山港区翁金线北侧、集港路西侧	94,835.10	工业	2070年1月12日	—
65	新凤鸣 化纤	浙(2019)桐乡市不动产权第0040710号	桐乡市洲泉镇永安北路1368号	39,919.49	工业	2064年6月10日	—

注：

1、该项不动产权证书已于2020年11月4日换为证号为“浙(2020)桐乡市不动产权第0043757号”的新证书。

2、该项不动产权证书已于2020年10月12日换为证号为“浙(2020)平湖市不动产权

第 0069554 号”的新证书。

3、中驰化纤已于 2020 年 4 月 26 日经核准注销，目前公司正在办理相关土地的权属变更转移手续。

4、根据中跃化纤与中国农业银行股份有限公司湖州吴兴支行签订的《最高额抵押合同》（编号：33100620180054206），约定中跃化纤产权证号为“浙（2018）湖州市（吴兴）不动产第 0090322 号”的土地抵押给中国农业银行股份有限公司湖州吴兴支行，为中跃化纤向中国农业银行股份有限公司湖州吴兴支行的借款提供抵押担保，担保的债权最高余额为 4,206 万元，债权确定期间为 2018 年 12 月 28 日至 2021 年 6 月 21 日。

5、根据中跃化纤与中国农业银行股份有限公司湖州吴兴支行签订的《最高额抵押合同》（编号：33100620190028764），约定中跃化纤产权证号为“浙（2018）湖州市（吴兴）不动产第 0008277 号”的土地抵押给中国农业银行股份有限公司湖州吴兴支行，为中跃化纤向中国农业银行股份有限公司湖州吴兴支行的借款提供抵押担保，担保的债权最高余额为 3,852 万元，债权确定期间为 2019 年 6 月 12 日至 2021 年 10 月 25 日。

6、根据中跃化纤与工行湖州吴兴支行签订的《最高额抵押合同》（编号：0120500005-2020 年吴兴（抵）字 0074 号），中跃化纤产权证号为“浙（2020）湖州市（吴兴）不动产权第 0042936 号”的土地抵押给中国工商银行股份有限公司湖州吴兴支行，为中跃化纤向工行湖州吴兴支行的借款提供抵押担保，担保的债券最高余额为 2,200 万元，债权确定期间为 2020 年 9 月 24 日至 2021 年 12 月 27 日。

7、根据独山能源与中国工商银行股份有限公司平湖支行于 2019 年 1 月 3 日签订的《最高额抵押合同》（编号：工银浙银团 2018-3-05-高抵字 0001 号），约定为独山能源以其产权证号为“浙（2018）平湖市不动产权第 0002277 号”及“浙（2018）平湖市不动产权第 0003034 号”的土地使用权为其与工商银行平湖支行在最高余额 28,000 万元的范围内的债权提供最高额抵押担保，债权期限自 2019 年 1 月 3 日至 2022 年 1 月 3 日。

8、根据独山能源与中国银行股份有限公司桐乡支行、中国进出口银行浙江省分行、中国民生银行股份有限公司嘉兴支行、上海浦东发展银行股份有限公司嘉兴桐乡支行、中国银行股份有限公司桐乡支行签订的《在建工程抵押合同》（编号：JX 桐乡 2020 人抵 011），约定独山能源以其证号为“浙（2019）平湖市不动产权第 0035343 号”的土地及其上，为其与前述银行的借款提供抵押担保，担保的债权额度为 159,717.20 万元，抵押期限自 2020 年 7 月 29 日至 2023 年 3 月 19 日。

9、根据独山能源与中国银行股份有限公司桐乡支行、中国进出口银行浙江省分行、中国民生银行股份有限公司嘉兴支行、上海浦东发展银行股份有限公司嘉兴桐乡支行、中国银行股份有限公司桐乡支行签订的《银团抵押合同》（编号：JX 桐乡 2020 人抵 024），约定独山能源以其证号为“浙（2020）平湖市不动产权第 0002334 号”的土地，为其与前述银行的借款提供抵押担保，担保的债权额度为 150,000 万元，债权期限为 72 个月。

（三）商标

截至 2020 年 9 月 30 日，新凤鸣拥有的商标情况如下：

序号	商标	注册号	核定使用商品	有效期	保护状况
1		500786	核定使用商品（第 22 类）：化学纤维	2019.10.10 至 2029.10.09	国内注册
		1041330 ¹	核定使用商品（第 22 类）：化学纤维	2010.06.01 至 2030.06.01	马德里国际注册

2		8670921	核定使用商品(第 23 类):长丝; 厂丝;人造丝;弹力丝(纺织用); 绢丝; 聚乙烯单丝(纺织用); 落丝; 棕丝	2011.09.28 至 2031.09.27	国内注册
		830515518 ²	核定使用商品(第 23 类):长丝; 厂丝;人造丝;弹力丝(纺织用); 绢丝; 聚乙烯单丝(纺织用); 落丝; 棕丝	2013.01.15 至 2023.01.14	巴西 国际注册
3		1288174	核定使用商品(第 23 类):长丝; 人造丝; 绢丝; 聚乙烯单丝(纺织用); 丝纱; 弹力丝(纺织用)	2019.06.28 至 2029.06.27	国内注册
4		3121456	核定使用商品(第 23 类):人造线和纱; 纺织线和纱; 弹力丝(纺织用); 聚乙烯单丝(纺织用); 长丝; 人造丝	2013.07.07 至 2023.07.06	国内注册
5		9478338	核定使用商品(第 1 类): 碱土金属; 化学试剂(非医用或兽医用); 未加工塑料; 食品储存用化学品; 皮革表面处理用化学品; 纤维素浆	2012.10.21 至 2022.10.20	国内注册
6		9480551	核定使用商品(第 24 类): 无纺布; 丝绒绢画; 毡; 纺织品毛巾; 洗涤用手套; 哈达; 旗(非纸制); 寿衣; 门帘	2012.08.14 至 2022.08.13	国内注册
7		9480522	核定使用商品(第 24 类): 无纺布; 丝绒绢画; 毡; 纺织品毛巾; 洗涤用手套; 哈达; 旗(非纸制); 寿衣; 门帘	2012.08.14 至 2022.08.13	国内注册
8		9478303	核定使用商品(第 23 类):长丝; 长丝;人造丝;弹力丝(纺织用); 绢丝; 聚乙烯单丝(纺织用); 落丝; 棕丝; 毛线和粗纺毛纱	2012.08.14 至 2022.08.13	国内注册
9		9480512	核定使用商品(第 17 类): 密封物; 石棉绳、线、带、橡胶石棉; 绝缘材料; 防水包装物; 封拉线(卷烟); 合成橡胶	2012.09.07 至 2022.09.06	国内注册
10		9480491	核定使用商品(第 17 类): 密封物; 纺织材料制软管; 石棉绳、线、带、橡胶石棉; 绝缘材料; 防水包装物; 封拉线(卷烟); 合成橡胶	2012.07.14 至 2022.07.13	国内注册
11		9480628	核定使用商品(第 36 类): 艺术品估价	2012.07.07 至 2022.07.06	国内注册

12	新凤鸣	9480613	核定使用商品(第36类): 艺术品估价; 经纪; 募集慈善基金	2012.07.07 至 2022.07.06	国内注册
13	凤鸣	9486148	核定使用商品(第37类): 机械安装、保养和修理; 车辆保养; 洗涤; 消毒; 服装翻新; 轮胎翻新	2012.06.28 至 2022.06.27	国内注册
14	新凤鸣	9486125	核定使用商品(第37类): 机械安装、保养和修理; 车辆保养; 洗涤; 消毒; 服装翻新; 轮胎翻新	2012.06.28 至 2022.06.27	国内注册
15	凤鸣	9480463	核定使用商品(第16类): 包装纸; 书籍装订材料; 印章(印); 文具用胶带	2012.06.28 至 2022.06.27	国内注册
16	新凤鸣	9480460	核定使用商品(第16类): 包装纸; 书籍装订材料; 印章(印); 文具用胶带	2012.06.28 至 2022.06.27	国内注册
17	新凤鸣	9486219	核定使用商品(第43类): 住所(旅馆、供膳寄宿处); 饭店; 茶馆; 动物寄养; 出租椅子、桌子、桌布和玻璃器皿; 自助餐厅; 酒吧	2012.07.07 至 2022.07.06	国内注册
18	新凤鸣	9486194	核定使用商品(第39类): 船只出租; 潜水服出租; 导航; 贮藏; 能源分配; 操作运河船闸	2012.11.07 至 2022.11.06	国内注册
19	新凤鸣	9478285	核定使用商品(第22类): 绳索; 网; 涂胶布; 帐篷; 编织袋; 填料; 纺织品纤维; 帆; 车辆盖罩(非安装); 瓶用草制包装物	2012.06.07 至 2022.06.06	国内注册
20		9478320	核定使用商品(第22类): 绳索; 网; 涂胶布; 帐篷; 编织袋; 填料; 纺织品纤维; 帆; 车辆盖罩(非安装); 瓶用草制包装物	2012.06.07 至 2022.06.06	国内注册
21	凤鸣	9486182	核定使用商品(第39类): 船只出租; 潜水服出租; 导航; 贮藏; 能源分配; 操作运河船闸	2013.01.14 至 2023.01.13	国内注册
22	新凤鸣	9480583	核定使用商品(第35类): 文字处理; 文秘; 会计; 寻找赞助; 自动售货机出租	2012.06.14 至 2022.06.13	国内注册
23	凤鸣	9480568	核定使用商品(第35类): 文字处理; 文秘; 会计; 寻找赞助; 自动售货机出租	2012.06.14 至 2022.06.13	国内注册

24	新凤鸣	9478350	核定使用商品（第4类）：纺织用油；燃料；煤；工业用蜡；蜡烛；除尘制剂；电能；工业用油；工业用脂；润滑油	2012.06.07 至 2022.06.06	国内注册
25	新凤鸣	9478333	核定使用商品（第1类）：碱土金属；化学试剂（非医用或兽医用）；未加工塑料；食品储存用化学品；皮革表面处理用化学品；纤维素浆	2012.06.14 至 2022.06.13	国内注册
26	凤鸣	9478345	核定使用商品（第4类）：纺织用油；燃料；煤；工业用蜡；蜡烛；除尘制剂；电能；工业用油；工业用脂；润滑油	2012.06.07 至 2022.06.06	国内注册
27		34870421	核定使用商品（第22类）：包装带；阻燃布；编织袋；木丝；生丝；纤维纺织原料；绢丝（废生丝）；废丝；纺织纤维；纺织用碳纤维	2019.07.14 至 2029.07.13	国内注册
28		34873044	核定使用商品（第28类）：体育活动用球；运动用球；圣诞树用装饰品（照明用物品和糖果除外）	2019.11.28 至 2029.11.27	国内注册
29		34879820	核定使用商品（第16类）：砂管纸；箱纸板；瓦楞原纸（纸板）；笔记本；硬纸管；印刷品；宣传画；包装用塑料膜；印章（印）；文具用胶带	2019.07.28 至 2029.07.27	国内注册
30		34880850	核定使用商品（第23类）：毛线和粗纺毛纱；纺织线和纱；绢丝；落丝；棕丝；弹力丝（纺织用）；聚乙烯单丝（纺织用）；长丝；厂丝；人造丝	2019.07.21 至 2029.07.20	国内注册
31		35646447	核定使用商品（第21类）：水果杯；纸或塑料杯；饮用器皿；茶具（餐具）；有柄大杯；饮水玻璃杯；纸巾盒；花盆；牙签盒；保温瓶	2019.09.07 至 2029.09.06	国内注册
32	维小宝 纤小美	35655012	核定使用商品（第23类）：落丝；棕丝；弹力丝（纺织用）；长丝；厂丝；人造丝；人造毛线；绢丝	2019.09.14 至 2029.09.13	国内注册

33	维小宝 纤小美	35655491	核定使用商品(第16类): 砂管纸; 箱纸板; 瓦楞原纸(纸板); 笔记本; 硬纸管; 印刷品; 优惠券(印刷品); 宣传画; 包装用塑料膜; 印章(印)	2019.09.14 至 2029.09.13	国内注册
34	维小宝 纤小美	35655652	核定使用商品(第22类): 塑料打包带; 阻燃布; 包装用纺织品袋(信封、小袋); 编织袋; 木丝; 生丝; 纤维纺织原料; 废丝; 绢丝(废生丝); 纺织纤维	2019.09.14 至 2029.09.13	国内注册
35	维小宝 纤小美	35662215	核定使用商品(第21类): 水果杯; 纸或塑料杯; 饮用器皿; 茶具(餐具); 有柄大杯; 饮水玻璃杯; 纸巾盒; 花盆; 牙签盒; 保温瓶	2019.09.14 至 2029.09.13	国内注册
36	维小宝 纤小美	35671284	核定使用商品(第28类): 圣诞树用装饰品(照明用物品和糖果除外); 大积木; 玩具气球; 玩具; 牵线木偶; 木偶; 玩具娃娃; 玩具熊	2019.09.21 至 2029.09.20	国内注册
37	风平台	37876330	核定使用商品(第16类): 箱纸板; 瓦楞原纸(纸板); 笔记本; 硬纸管; 印刷品; 优惠券(印刷品); 宣传画; 包装用塑料膜; 印章(印); 砂管纸	2019.12.28 至 2029.12.27	国内注册
38	风平台	37876354	核定使用商品(第21类): 水果杯; 纸或塑料杯; 饮用器皿; 茶具(餐具); 有柄大杯; 饮水玻璃杯; 纸巾盒; 花盆; 牙签盒; 保温瓶	2019.12.28 至 2029.12.27	国内注册
39	风平台	37876386	核定使用商品(第23类): 绢丝; 落丝; 棕丝; 弹力丝(纺织用); 长丝; 厂丝; 人造毛线; 人造丝	2019.12.28 至 2029.12.27	国内注册
40	风平台	37880149	核定使用商品(第35类): 为商品和服务的买卖双方提供在线市场; 张贴广告; 在网站上为商品和服务提供广告空间; 计算机数据库信息系统化; 市场分析; 进出口代理; 拍卖; 替他人推销; 替他人采购(替其他企业购买商品或服务); 市场营销	2020.04.28 至 2030.04.27	国内注册

41	风平台	37884143	核定使用商品(第39类): 运输经纪; 运输信息; 物流运输; 汽车运输; 贵重物品的保护运输; 导航系统出租; 贮藏; 仓库出租; 停车场服务	2020.01.07 至 2030.01.06	国内注册
42	风平台	37886730	核定使用商品(第22类): 木丝; 生丝; 纤维纺织原料; 废丝; 椰子纤维; 纺织用石英纤维; 纺织纤维; 纺织用碳纤维; 纺织品用塑料纤维; 纺织用玻璃纤维	2019.12.28 至 2029.12.27	国内注册
43	新凤鸣	38479852	核定使用商品(第42类): 计算机编程; 计算机软件设计; 计算机软件更新; 计算机硬件设计和开发咨询; 计算机软件出租; 计算机系统分析; 提供互联网搜索引擎; 软件即服务(SaaS); 信息技术咨询服务; 云计算	2020.02.21 至 2030.02.20	国内注册
44	风雅绒	40288715	核定使用商品(第23类): 纱; 棉线和棉纱; 绣花用线和纱; 丝线和纱; 细线和细纱; 人造线和纱; 纺织线和纱; 纺织用弹性线和纱; 弹力丝(纺织用); 长丝	2020.05.07 至 2030.05.06	国内注册
45	风炫彩	40290021	核定使用商品(第23类): 纱; 棉线和棉纱; 绣花用线和纱; 丝线和纱; 细线和细纱; 人造线和纱; 纺织线和纱; 纺织用弹性线和纱; 弹力丝(纺织用); 长丝	2020.05.07 至 2030.05.06	国内注册
46	风逸黑	40290037	核定使用商品(第23类): 纱; 棉线和棉纱; 绣花用线和纱; 丝线和纱; 细线和细纱; 人造线和纱; 纺织线和纱; 纺织用弹性线和纱; 弹力丝(纺织用); 长丝	2020.05.07 至 2030.05.06	国内注册
47	舞凤纱	40297784	核定使用商品(第23类): 纱; 棉线和棉纱; 绣花用线和纱; 丝线和纱; 细线和细纱; 人造线和纱; 纺织线和纱; 纺织用弹性线和纱; 弹力丝(纺织用); 长丝	2020.05.14 至 2030.05.13	国内注册
48	丝路易达	37563917	核定使用商品(第39类): 运输经纪; 运输信息; 物流运输; 汽车运输; 贵重物品的保护运输; 导航系统出租; 贮藏; 仓库出租; 停车场服务	2020.3.14 至 2030.3.13	国内注册

注:

1、注册号为 1041330 的商标通过马德里国际注册在土耳其、埃及、伊朗获得保护, 目

前商标正办理续展；

2、注册号为 830515518 的商标通过巴西国际注册在巴西获得保护。

截至 2020 年 9 月 30 日，子公司新凤鸣化纤拥有的商标情况如下：

序号	商标	注册号	核定使用商品	有效期	保护状况
1		5406093	核定使用商品（第 23 类）：纱；人造线和纱；丝纱；纺织用弹性纱和线；聚乙烯单丝（纺织用）；人造丝；纺织线和纱；弹力丝（纺织用）；绢丝；精纺棉	2019.07.28 至 2029.07.27	国内注册
2		5193836	核定使用商品（第 23 类）：纱；人造线和纱；丝纱；纺织用弹性纱和线；聚乙烯单丝（纺织用）；人造丝；纺织线和纱；弹力丝（纺织用）	2019.6.14 至 2029.6.13	国内注册

截至 2020 年 9 月 30 日，子公司五疆科技拥有的商标情况如下：

序号	商标	注册号	核定使用商品	有效期	保护状况
1		38401694	核定使用商品（第 42 类）：计算机编程；计算机软件设计；计算机软件更新；计算机硬件设计和开发咨询；计算机软件出租；提供互联网搜索引擎；软件即服务（SaaS）；信息技术咨询服务；云计算；计算机软件开发	2020.03.07 至 2030.03.06	国内注册
2		38400100	核定使用商品（第 37 类）：维修信息；电缆铺设；电器的安装和修理；办公机器和设备的安装、保养和修理；计算机硬件安装、维护和修理；清除电子设备的干扰；修复磨损或部分损坏的机器；鼓粉盒的再填充；墨盒的再填充；电话安装和修理	2020.03.07 至 2030.03.06	国内注册
3		38379885	核定使用商品（第 42 类）：计算机编程；计算机软件设计；计算机软件更新；计算机硬件设计和开发咨询；计算机软件出租；提供互联网搜索引擎；软件即服务（SaaS）；信息技术咨询服务；云计算；计算机软件开发	2020.03.07 至 2030.03.06	国内注册

目前，公司生产经营中主要使用注册号为“500786”“1041330”“8670921”“830515518”“1288174”“3121456”“9478303”“9478285”“9478320”的“凤

鸣”商标，用于公司宣传、产品包装物和涤纶长丝产品。

(四) 专利与非专利技术

1、专利

截至 2020 年 9 月 30 日，公司及各子公司拥有的专利权情况如下：

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
发明专利							
1	PET 纤维用黑色导电电磁屏蔽母粒及其制备方法	新凤鸣、中益化纤	201410488806X	2014.09.23	2016.08.17	继受取得	无
2	吸湿导电聚酯纤维切片及其制备方法	新凤鸣、中益化纤	2014104849741	2014.09.22	2016.05.04	继受取得	无
3	全自动纸管打磨开槽装置	新凤鸣化纤	2015109848523	2015.12.25	2017.11.28	原始取得	无
4	熔体直纺在线添加装置及其注射系统在线切换方法	中维化纤	2015109659644	2015.12.22	2018.04.27	原始取得	无
5	纺丝环吹隔热板及其制造方法	中维化纤	2014107001132	2014.11.28	2018.04.24	原始取得	无
6	近临界水解清洗喷丝板的方法及其清洗装置	中维化纤	2013102782831	2013.07.02	2015.11.18	原始取得	无
7	纺丝机的螺杆料筒加热方法及其装置	中维化纤	2009100981016	2009.04.30	2011.10.19	原始取得	无
8	哈特涤纶丝及其生产技术	中维化纤	2008101216027	2008.10.20	2011.10.19	原始取得	无
9	超低收缩有光 FDY 的生产方法	中辰化纤	2016102996853	2016.05.09	2018.02.09	原始取得	无
10	一种 PET 熔体直接混合制取母粒的方法及其专用设备	中辰化纤	2016100659681	2016.01.29	2018.03.20	原始取得	无
11	一种 PET 熔体直接混合制取黑丝的方法及其专用设备	中辰化纤	2016100702249	2016.01.29	2018.04.10	原始取得	无
12	真空炉水烟囱过滤回收装置	中辰化纤	2014103567023	2014.07.25	2017.02.15	原始取得	无
13	石墨烯导电聚酯纤维及其制备方法	中辰化纤	2014103545043	2014.07.24	2016.07.06	原始取得	无
14	高舒适三角形中空微多孔纤维的制备方法	中辰化纤	2013104972510	2013.10.21	2016.08.24	原始取得	无
15	有色 FDY 强力纤维的切片纺丝加工工艺	中辰化纤	2013104709135	2013.10.10	2015.12.23	原始取得	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
16	超粗旦聚酯单丝的制备方法	中辰化纤	2010101803841	2010.05.24	2012.07.04	原始取得	无
17	一种涤纶半光细旦 POY 纤维及其生产方法	中石科技	2017103489297	2017.05.17	2019.10.18	原始取得	无
18	一种涤纶半光细旦中空 POY 纤维及其生产方法	中石科技	2017103489687	2017.05.17	2019.08.06	原始取得	无
19	珍珠绒透气纤维的制备方法	中石科技	201310497260X	2013.10.21	2016.05.18	原始取得	无
20	一种聚合微量改性大有光聚酯纤维的制备方法	中石科技	2013101666621	2013.05.07	2016.03.02	原始取得	无
21	聚酯熔体粘度控制系统及其控制方法	中石科技	2009100966406	2009.03.12	2012.07.04	原始取得	无
22	纺丝箱体的脱过热加热方法以及实施该方法的系统	中石科技	2008101212420	2008.09.25	2011.10.05	原始取得	无
23	吸湿可深染低熔点聚酯切片及其制备方法	中欣化纤	2014107857260	2014.12.18	2018.01.09	原始取得	无
实用新型专利							
1	一种环境回风空调喷淋系统	新凤鸣、中盈化纤	201922234023X	2019.12.13	2020.08.07	原始取得	无
2	一种加弹机皮辊更换专用摆放车	新凤鸣、中欣化纤	2019222340259	2019.12.13	2020.08.21	原始取得	无
3	一种酯化废水溢流装置	新凤鸣、中欣化纤	2019222532193	2019.12.13	2020.08.07	原始取得	无
4	一种化纤生产中环吹冷却装置	新凤鸣、中欣化纤	2019221223116	2019.12.02	2020.08.14	原始取得	无
5	一种泵板组件更换专用工具	新凤鸣、中盈化纤	2019221223135	2019.12.02	2020.07.14	原始取得	无
6	一种喷淋泵水箱内杂质清理装置	新凤鸣、中盈化纤	2019221230764	2019.12.02	2020.07.28	原始取得	无
7	一种风筒插板粉尘清除装置	新凤鸣、中盈化纤	2019221230783	2019.12.02	2020.07.28	原始取得	无
8	一种冷却板导丝器矫正板	新凤鸣、中维化纤	2019218956094	2019.11.06	2020.07.28	原始取得	无
9	一种真空水泵电机维护专用工具	新凤鸣、新凤鸣化纤	2019218956569	2019.11.06	2020.07.28	原始取得	无
10	一种车床套丝装置	新凤鸣、新凤鸣化纤	2019218956713	2019.11.06	2020.07.28	原始取得	无
11	一种泵板点焊网专用工具	新凤鸣、新凤鸣化纤	2019218957415	2019.11.06	2020.07.24	原始取得	无
12	一种精确切割丝车挂丝	新凤鸣、中	2019218958598	2019.11.06	2020.07.28	原始	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
	杆专用工具	维化纤				取得	
13	一种托盘定位装置	新凤鸣、中辰化纤	2019218968477	2019.11.06	2020.07.28	原始取得	无
14	一种网络嘴底座拆卸专用工具	新凤鸣、中维化纤	2019218999954	2019.11.06	2020.07.28	原始取得	无
15	一种卷绕机推筒套	新凤鸣、中维化纤	2019219053070	2019.11.06	2020.07.28	原始取得	无
16	一种托盘平稳装置	新凤鸣、中辰化纤	2019219053085	2019.11.06	2020.07.31	原始取得	无
17	一种超细旦 POY 产品的生产设备	新凤鸣、中欣化纤	2019219053102	2019.11.06	2020.08.21	原始取得	无
18	一种利用蒸汽冷凝液加热水的装置	新凤鸣、中欣化纤	201921905651X	2019.11.06	2020.07.31	原始取得	无
19	一种花瓣型喷孔的喷丝板	新凤鸣	201920328172X	2019.03.15	2019.11.29	原始取得	无
20	IGV 落筒车蓄电池专用挡板装置	新凤鸣、中维化纤	2018222211997	2018.12.27	2019.11.22	原始取得	无
21	一种多孔圆形喷丝板	新凤鸣	2018222002116	2018.12.26	2019.09.06	原始取得	无
22	喷油嘴底板	新凤鸣、中维化纤	2018222006051	2018.12.26	2019.11.12	原始取得	无
23	IGV 测量校准工具	新凤鸣、中维化纤	2018222006403	2018.12.26	2019.09.10	原始取得	无
24	自动包装设备托盘固定装置	新凤鸣、中维化纤	2018222006441	2018.12.26	2019.09.10	原始取得	无
25	母粒输送补给装置	新凤鸣、中欣化纤	2018221157961	2018.12.17	2019.08.06	原始取得	无
26	一种纺丝通道的飘丝喷油挡板装置	新凤鸣、中欣化纤	2018221016855	2018.12.14	2019.08.27	原始取得	无
27	一种母粒在线添加装置的粉尘收集机构	新凤鸣、中欣化纤	2018221016982	2018.12.14	2019.08.16	原始取得	无
28	一种浆料管道清理装置	新凤鸣、中维化纤	2018221029501	2018.12.14	2019.08.09	原始取得	无
29	一种色母粒在线添加的干燥塔装置	新凤鸣、中欣化纤	2018221029588	2018.12.14	2019.07.30	原始取得	无
30	一种在线添加色母粒输送装置	新凤鸣、中欣化纤	2018221029592	2018.12.14	2019.08.09	原始取得	无
31	一种用于全自动 IGV 落丝小车的驱动轮	新凤鸣、中维化纤	201822012988X	2018.12.03	2019.09.10	原始取得	无
32	一种电磁阀更换装置	新凤鸣、中盈化纤	2018219549508	2018.11.26	2019.09.03	原始取得	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
33	一种组件拆卸装置	新凤鸣、中盈化纤	2018219549673	2018.11.26	2019.09.03	原始取得	无
34	一种叶轮拆卸装置	新凤鸣、中盈化纤	2018219549777	2018.11.26	2019.09.03	原始取得	无
35	丝饼侧面成型凹凸距离的测量设备	新凤鸣、中维化纤	2018219551616	2018.11.26	2019.09.06	原始取得	无
36	一种冷却水装置	新凤鸣、中维化纤	2018219576346	2018.11.26	2019.09.06	原始取得	无
37	一种木架导流装置	新凤鸣、中盈化纤	2018219577796	2018.11.26	2019.09.20	原始取得	无
38	一种热媒煤炉引压除尘装置	新凤鸣、中盈化纤	2018219595879	2018.11.26	2019.10.25	原始取得	无
39	一种酯化 EG 冲洗装置	新凤鸣、中辰化纤	2018218544047	2018.11.12	2019.07.23	原始取得	无
40	一种纺丝铲刀打磨装置	新凤鸣、中盈化纤	2018217692291	2018.10.30	2019.11.15	原始取得	无
41	一种热水阀应急维修专用工具	新凤鸣、中盈化纤	2018217692501	2018.10.30	2019.06.04	原始取得	无
42	一种全自动络筒设备地面轨道清理专用设备	新凤鸣、中盈化纤	2018217692520	2018.10.30	2019.07.19	原始取得	无
43	一种减震器修复装配工具	新凤鸣、中辰化纤	2018217695904	2018.10.30	2019.06.28	原始取得	无
44	一种丝束冷却装置	新凤鸣、中辰化纤	2018217695942	2018.10.30	2019.06.04	原始取得	无
45	一种自动成型机模具拆卸专用工具	新凤鸣、新凤鸣化纤	2018217696019	2018.10.30	2019.07.16	原始取得	无
46	一种分丝辊上的导丝盘拆卸专用工具	新凤鸣、中驰化纤	2018217697187	2018.10.30	2019.06.18	原始取得	无
47	一种化纤生产用喷丝板组件拆装专用工具	新凤鸣、中盈化纤	2018217697721	2018.10.30	2019.06.18	原始取得	无
48	一种纸板生产线的棉织带修正装置	新凤鸣、新凤鸣化纤	2018217700137	2018.10.30	2019.06.11	原始取得	无
49	一种工业空调循环水用水箱	新凤鸣、中驰化纤	201821770272X	2018.10.30	2019.05.28	原始取得	无
50	一种梯形风速分布的环吹风风筒	新凤鸣、中辰化纤	2018217702734	2018.10.30	2019.06.04	原始取得	无
51	一种隔片包装专用工具	新凤鸣、新凤鸣化纤	2018216000077	2018.09.29	2019.04.23	原始取得	无
52	一种卷管设备的胶水槽内胶水过滤装置	新凤鸣、新凤鸣化纤	2018216000081	2018.09.29	2019.05.24	原始取得	无
53	一种空调冷冻水循环系	新凤鸣、中	2018216006266	2018.09.29	2019.05.14	原始	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
	统的循环控温装置	辰化纤				取得	
54	一种多中空异形纤维生产用喷丝板	新凤鸣、中盈化纤	2018214971936	2018.09.13	2019.05.31	原始取得	无
55	一种喷丝板	新凤鸣	2018210325554	2018.07.02	2019.02.01	原始取得	无
56	一种聚酯废丝的再利用设备	新凤鸣	2017213563846	2017.10.20	2018.04.27	原始取得	无
57	全自动烘干装置	新凤鸣化纤	2015210643002	2015.12.21	2016.05.18	原始取得	无
58	纸管开槽装置	新凤鸣化纤	2015210644310	2015.12.21	2016.05.04	原始取得	无
59	WINGSFDY 卷绕机防油污装置	中维化纤	2017211772480	2017.09.14	2018.04.17	原始取得	无
60	一种地面精准打洞专用工具	中维化纤	2017210529519	2017.08.22	2018.04.06	原始取得	无
61	一种 32 锭 WINGSFDY 丝车测量校准专用工具	中维化纤	2017210529769	2017.08.22	2018.05.11	原始取得	无
62	卷绕纺丝车间排油烟系统	中维化纤	2017208895521	2017.07.21	2018.03.20	原始取得	无
63	FDY 尾丝转换装置	中维化纤	2017201785268	2017.02.27	2017.10.13	原始取得	无
64	酯化余热回收加热精馏装置	中维化纤	201621460806X	2016.12.29	2017.06.30	原始取得	无
65	网络过滤器专用维修测试装置	中维化纤	2016214609857	2016.12.29	2017.06.23	原始取得	无
66	熔体直纺汽相热媒冷却装置	中维化纤	2016214629511	2016.12.29	2017.08.04	原始取得	无
67	油剂泵智能清洗装置	中维化纤	2016214629526	2016.12.29	2017.07.25	原始取得	无
68	熔体直纺热煤喷淋装置	中维化纤	2016214633790	2016.12.29	2017.07.18	原始取得	无
69	熔体直纺热煤站污泥池氧化装置	中维化纤	2016214633803	2016.12.29	2017.06.30	原始取得	无
70	吸尘、清洗、铲刀修正一体车	中维化纤	2016208061652	2016.07.29	2016.12.21	原始取得	无
71	纺丝风筒智能清洗装置	中维化纤	201620809588X	2016.07.29	2016.12.28	原始取得	无
72	套袋机电机变频制动装置	中维化纤	2016206264101	2016.06.21	2016.12.07	原始取得	无
73	一种纺丝用脱盐水冷却系统	中维化纤	2015208859935	2015.11.09	2016.04.06	原始取得	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
74	一种自动补水控流纯净水桶	中维化纤	2015208863112	2015.11.09	2016.04.06	原始取得	无
75	一种纺丝风筒用加热系统	中维化纤	2015208865090	2015.11.09	2016.04.06	原始取得	无
76	一种熔体过滤器清洗系统	中维化纤	201520886973X	2015.11.09	2016.04.06	原始取得	无
77	一种切粒机熔体管道的疏通装置	中维化纤	2015208876574	2015.11.09	2016.04.27	原始取得	无
78	新鲜 EG 加热闪蒸装置	中维化纤	2014207589489	2014.12.08	2015.04.22	原始取得	无
79	终聚釜 EG 循环系统中的低聚物清理装置	中维化纤	2014207589722	2014.12.08	2015.04.29	原始取得	无
80	熔体直纺液相热煤冷却装置	中维化纤	2014207589756	2014.12.08	2015.04.22	原始取得	无
81	酯化反应的催化剂添加装置	中维化纤	2014207590058	2014.12.08	2015.04.08	原始取得	无
82	热媒炉余热回收系统	中维化纤	2014207590096	2014.12.08	2015.04.22	原始取得	无
83	终聚釜循环 EG 喷淋装置	中维化纤	2014207591559	2014.12.08	2015.04.29	原始取得	无
84	抓丝装置	中维化纤	201420727460X	2014.11.28	2015.04.15	原始取得	无
85	纺丝设备的新型丝室窗	中维化纤	2014207274864	2014.11.28	2015.04.08	原始取得	无
86	抓丝机轨道保护装置	中维化纤	2014207275585	2014.11.28	2015.04.01	原始取得	无
87	热辊箱的 U 盖调整专用工具	中维化纤	2014204379417	2014.08.06	2014.12.17	原始取得	无
88	拨叉废丝清理专用工具	中维化纤	2014204379525	2014.08.06	2014.12.17	原始取得	无
89	丝饼暂存架	中维化纤	2013202849080	2013.05.22	2013.12.11	原始取得	无
90	移动式丝饼架	中维化纤	2013202873179	2013.05.22	2013.12.11	原始取得	无
91	自动存取丝饼的装置	中维化纤	2013202873200	2013.05.22	2013.11.13	原始取得	无
92	一种 EPR 检测和试运行装置	中辰化纤	2019211290307	2019.07.18	2020.04.14	原始取得	无
93	一种拨叉总成检测和试运行装置	中辰化纤	2019211290716	2019.07.18	2020.01.17	原始取得	无
94	一种 PTA 回收装置	中辰化纤	2017209271756	2017.07.28	2018.01.30	原始	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
						取得	
95	一种离心泵电机的润滑加油装置	中辰化纤	2017209271900	2017.07.28	2018.01.26	原始取得	无
96	一种流量计专用疏通器	中辰化纤	2017209271915	2017.07.28	2018.01.23	原始取得	无
97	一种主网络系统空压机的压缩空气换热装置	中辰化纤	2017209271968	2017.07.28	2018.01.30	原始取得	无
98	侧吹风箱装置	中辰化纤	2016212364323	2016.11.18	2017.05.31	原始取得	无
99	油轮分丝装置	中辰化纤	2016212364338	2016.11.18	2017.05.31	原始取得	无
100	干燥机的压缩空气供给装置	中辰化纤	2016205828234	2016.06.16	2016.11.02	原始取得	无
101	制氮机装置	中辰化纤	2016205849207	2016.06.16	2016.12.07	原始取得	无
102	EG 添加系统	中辰化纤	2016204541379	2016.05.18	2016.12.07	原始取得	无
103	水解炉冷却水循环系统	中辰化纤	2016204591293	2016.05.18	2016.12.07	原始取得	无
104	一种 PET 熔体直接混合制取母粒的设备	中辰化纤	2016200958706	2016.01.29	2016.11.30	原始取得	无
105	一种 PET 熔体直接混合制取黑丝的设备	中辰化纤	2016200961770	2016.01.29	2016.08.24	原始取得	无
106	EG 加料控制装置	中辰化纤	2015207658286	2015.09.30	2016.01.13	原始取得	无
107	脱硫液混合添加装置	中辰化纤	2015207503798	2015.09.25	2016.01.06	原始取得	无
108	上煤机的煤块分离装置	中辰化纤	2015207504057	2015.09.25	2016.01.20	原始取得	无
109	一种五角形中空纤维的喷丝板	中辰化纤	2015201211211	2015.03.02	2015.09.23	原始取得	无
110	丝饼重量判断及排除输送装置	中辰化纤	2014207274934	2014.11.28	2015.04.29	原始取得	无
111	化纤丝饼抓取机械手	中辰化纤	2014207274949	2014.11.28	2015.04.08	原始取得	无
112	防酯化废水倒流装置	中辰化纤	2014205274450	2014.09.15	2014.12.24	原始取得	无
113	一种扁平涤纶长丝及其使用的喷丝板	中辰化纤	2014203004090	2014.06.09	2015.07.29	原始取得	无
114	配制浆料循环 EG 的加热装置	中辰化纤	2014202623676	2014.05.22	2014.11.12	原始取得	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
115	聚脂空冷机的余热回收利用装置	中辰化纤	2013203899941	2013.07.01	2014.04.09	原始取得	无
116	测丝网筒的风压流量装置	中辰化纤	2013203700444	2013.06.25	2013.12.11	原始取得	无
117	煤炉鼓风机进气加热装置	中辰化纤	2013203702863	2013.06.25	2014.03.12	原始取得	无
118	热媒泵的冷却装置	中辰化纤	2013203703245	2013.06.25	2013.12.11	原始取得	无
119	堆叠机的自动堆叠装置	中辰化纤	2013203704784	2013.06.25	2014.03.12	原始取得	无
120	EG 加热装置	中辰化纤	2013203704801	2013.06.25	2014.03.12	原始取得	无
121	可移动式装载纸管工具车	中辰化纤	2013202220030	2013.04.26	2013.11.13	原始取得	无
122	熔体直纺柔性在线添加装置	中辰化纤	2012200420837	2012.02.09	2012.11.07	原始取得	无
123	一种气浮自动刮渣装置	中石科技	2019218900239	2019.11.05	2020.06.30	原始取得	无
124	厌氧塔进水自动保护系统	中石科技	2019218905035	2019.11.05	2020.06.26	原始取得	无
125	一种空调制冷装置	中石科技	2019218906019	2019.11.05	2020.06.30	原始取得	无
126	一种用于高温油烟降温处理的装置	中石科技	2019210159332	2019.07.02	2020.04.10	原始取得	无
127	一种减速机加润滑油装置	中石科技	2019210159370	2019.07.02	2020.04.10	原始取得	无
128	一种新型细旦多孔涤纶长丝 DIO 环吹用插板装置	中石科技	201921015939X	2019.07.02	2020.06.02	原始取得	无
129	卷绕机设备阀导内温度改造装置	中石科技	2019210159559	2019.07.02	2020.04.10	原始取得	无
130	一种油雾处理装置	中石科技	2019210162617	2019.07.02	2020.06.02	原始取得	无
131	一种卷绕机移丝装置	中石科技	2019210164788	2019.07.02	2020.04.10	原始取得	无
132	一种用于纺丝箱体安装调整的安全装置	中石科技	2019210165259	2019.07.02	2020.06.02	原始取得	无
133	一种多孔高节数喷丝板	中石科技	2019208362850	2019.06.05	2020.06.02	原始取得	无
134	一种用于卷绕机油烟处理装置	中石科技	2019208364004	2019.06.05	2020.04.10	原始取得	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
135	一种卷绕机用自动化防缠丝装置	中石科技	2019208332319	2019.06.04	2020.04.10	原始取得	无
136	一种丝束成形稳定装置	中石科技	2019207710936	2019.05.27	2020.04.03	原始取得	无
137	卷绕机丝路保护装置	中石科技	2019207711040	2019.05.27	2020.04.07	原始取得	无
138	TMT 网络器油烟保护装置	中石科技	2019207711144	2019.05.27	2020.04.07	原始取得	无
139	一种卷绕机用接油装置	中石科技	2019201308893	2019.01.25	2020.01.07	原始取得	无
140	一种组合式卷绕机挡废油装置	中石科技	2019201308925	2019.01.25	2020.01.03	原始取得	无
141	一种化纤生产用循环水利用装置	中石科技	201920130893X	2019.01.25	2019.10.29	原始取得	无
142	一种化纤纺织用带有可更换滤层的喷油嘴设备	中石科技	2019201308963	2019.01.25	2019.10.29	原始取得	无
143	一种卷绕机甩尾杆用进气管道密封连接结构	中石科技	2019201317214	2019.01.25	2020.01.03	原始取得	无
144	一种用于化纤生产的温度交换装置	中石科技	2019201480466	2019.01.25	2019.10.29	原始取得	无
145	卷绕机设备防卷入毛丝保护装置	中石科技	2019200200843	2019.01.07	2020.01.21	原始取得	无
146	复合式双向出风空调机组	中石科技	2018219856008	2018.11.29	2019.07.19	原始取得	无
147	清洗浸泡间吊装装置	中石科技	2018217355955	2018.10.25	2019.05.31	原始取得	无
148	冷却水稳压节能控制装置	中石科技	2018217356248	2018.10.25	2019.05.31	原始取得	无
149	一种涤纶长丝喷丝板面保温装置	中石科技	2018217380035	2018.10.25	2019.05.31	原始取得	无
150	循环水自动排污装置	中石科技	2018217380054	2018.10.25	2019.06.21	原始取得	无
151	一种保护烘房装置	中石科技	2018217406302	2018.10.25	2019.08.23	原始取得	无
152	聚酯真空系统管道冲洗改进装置	中石科技	2018217089957	2018.10.22	2019.05.31	原始取得	无
153	卷绕机卡盘安全便捷拆装装置	中石科技	2018217144282	2018.10.22	2019.08.30	原始取得	无
154	一种可以方便转移生头台车的装置	中石科技	2018216993728	2018.10.19	2019.05.31	原始取得	无
155	一种加弹机热轨清洗模	中石科技	201821704917X	2018.10.19	2019.06.21	原始	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
	具					取得	
156	聚酯喷淋管道疏通装置	中石科技	2018216895956	2018.10.18	2019.05.31	原始取得	无
157	聚酯浆料喂入罐罐壁防结块装置	中石科技	2018216896111	2018.10.18	2019.06.21	原始取得	无
158	聚酯浆料泵进口防堵装置	中石科技	2018216896126	2018.10.18	2019.06.21	原始取得	无
159	一种树脂化纤丝生产用搅拌装置	中石科技	201821671352X	2018.10.16	2019.06.21	原始取得	无
160	用于油烟处理系统减少废油装置	中石科技	2018216713708	2018.10.16	2019.06.21	原始取得	无
161	一种耐磨损改造顶体	中石科技	2018216721511	2018.10.16	2019.05.31	原始取得	无
162	一种新型的自动栈板分配装置	中石科技	2018216785871	2018.10.16	2019.05.31	原始取得	无
163	一种卷绕吸剪实时监测报警装置	中石科技	2018216785886	2018.10.16	2019.08.23	原始取得	无
164	高承重阻挡器	中石科技	2018216403612	2018.10.10	2019.05.31	原始取得	无
165	导轮拆卸用工具	中石科技	2018216434292	2018.10.10	2019.07.23	原始取得	无
166	一种环吹隔热环清洁工具	中石科技	201821643463X	2018.10.10	2019.05.31	原始取得	无
167	一种箱体推送装置	中石科技	2018212808450	2018.08.09	2019.03.22	原始取得	无
168	可对轴承进行加热装置	中石科技	2018212808766	2018.08.09	2019.04.02	原始取得	无
169	一种涤纶半光超细旦双异型截面 POY 纤维	中石科技	2018209379318	2018.06.19	2019.01.29	原始取得	无
170	熔体泵导生回流管道疏通装置	中石科技	201820898413X	2018.06.11	2019.03.22	原始取得	无
171	化验室水空调加热装置	中石科技	2018208984144	2018.06.11	2019.03.22	原始取得	无
172	装箱单自动打印张贴设备	中石科技	2018208612419	2018.06.05	2019.02.15	原始取得	无
173	一种适用于纺丝箱体内部组件安装的机构	中石科技	2018208619371	2018.06.05	2019.03.22	原始取得	无
174	一种适用于吨包 PTA 吊料的计数系统	中石科技	2017217117933	2017.12.11	2018.06.29	原始取得	无
175	一种船运乙二醇清仓运输系统	中石科技	2017217125982	2017.12.11	2018.06.26	原始取得	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
176	可移动快速放油装置	中石科技	2017212961738	2017.10.10	2018.04.10	原始取得	无
177	一种乙二醇中的聚酯低聚物清除装置	中石科技	201720899048X	2017.07.24	2018.01.30	原始取得	无
178	一种聚酯 PTA 旋转阀下料辅助装置	中石科技	2017208994673	2017.07.24	2018.02.23	原始取得	无
179	空气压缩机节能系统	中石科技	2017203991861	2017.04.17	2017.12.15	原始取得	无
180	用于卷绕机推筒装置的拆卸机构	中石科技	2017203996297	2017.04.17	2017.11.07	原始取得	无
181	聚酯 EG 循环系统	中石科技	2017204002147	2017.04.17	2017.11.14	原始取得	无
182	浆料导流装置	中石科技	2017202868766	2017.03.23	2017.10.17	原始取得	无
183	聚酯脱盐水补加装置	中石科技	2017202868785	2017.03.23	2017.12.15	原始取得	无
184	纱线卷绕机	中石科技	201720286879X	2017.03.23	2017.11.07	原始取得	无
185	纱线卷绕装置	中石科技	2017202868802	2017.03.23	2017.10.31	原始取得	无
186	聚酯 CPEG 加热装置	中石科技	2016209179581	2016.08.23	2017.01.25	原始取得	无
187	聚酯浆料配制输送装置	中石科技	2016208603228	2016.08.10	2017.02.22	原始取得	无
188	便捷式调整抓丝钩底座专用工具	中石科技	2016208465707	2016.08.05	2017.01.18	原始取得	无
189	WINGS35T-1800/12 压力辊拆装专用台车	中石科技	2016208540040	2016.08.05	2017.01.18	原始取得	无
190	便捷式快速加油装置	中石科技	2016204827408	2016.05.25	2016.10.12	原始取得	无
191	压缩空气冷却除湿装置	中石科技	2015210385104	2015.12.15	2016.05.04	原始取得	无
192	聚酯 EG 喷淋回流管道的疏通装置	中石科技	2015210385119	2015.12.15	2016.05.04	原始取得	无
193	自动落丝设备的烫丝棒防护装置	中石科技	2015208710704	2015.11.04	2016.03.16	原始取得	无
194	卷绕机吸剪废丝收集装置	中石科技	2015208710719	2015.11.04	2016.03.16	原始取得	无
195	排烟风机风叶拆卸专用工具	独山能源	2017201782683	2017.02.27	2017.09.08	继受取得	无
196	一种探丝器测试装置	中盈化纤	2017214928683	2017.11.10	2018.05.25	原始	无

序号	专利名称	专利权人	专利号	专利申请日	授权公告日	取得方式	他项权利
						取得	
197	一种全包围切丝器	中盈化纤	2017214939368	2017.11.10	2018.06.08	原始取得	无
198	一种乙二醇回收压榨机	中盈化纤	201721493957X	2017.11.10	2018.05.25	原始取得	无
199	电磁阀及 EPR 的故障检测装置	中盈化纤	2016211187196	2016.10.13	2017.04.05	原始取得	无
200	推针器	中盈化纤	2016211187209	2016.10.13	2017.04.12	原始取得	无
201	自动络筒机的切丝装置	中盈化纤	2015207500751	2015.09.25	2016.01.06	原始取得	无
202	一种丝饼旋转运送装置	中欣化纤	2019216519223	2019.09.30	2020.05.19	原始取得	无
203	一种缠绕机的断膜装置	中欣化纤	2019216533930	2019.09.30	2020.05.22	原始取得	无
204	一种螺杆挤出机的内螺杆拆装设备	中欣化纤	2018210319657	2018.07.02	2019.01.04	原始取得	无
205	酯化废水溢流装置	中欣化纤	2015210927108	2015.12.25	2016.06.08	原始取得	无
206	EG 列管式换热器的流通管道	中欣化纤	2013203327622	2013.06.08	2014.04.09	原始取得	无
207	聚酯催化剂的入料装置	中欣化纤	2013200283798	2013.01.18	2013.09.04	原始取得	无
208	用于熔体直纺和切片纺的在线注射装置	中欣化纤	2012200419488	2012.02.09	2012.11.07	原始取得	无
209	一种环吹风风筒稳压管装置	新凤鸣、中辰化纤	2019219041158	2019.11.06	2020.09.18	原始取得	无
210	一种分段修边缠绕膜牵引装置	新凤鸣、新凤鸣化纤	2019222340314	2019.12.13	2020.09.11	原始取得	无
211	一种卷绕机的保护板挡风装置	新凤鸣、新凤鸣化纤	2019222348373	2019.12.13	2020.08.28	原始取得	无
212	一种纺丝设备无风区的改进结构	中石科技	2019212602876	2019.08.06	2020.09.04	原始取得	无
外观设计专利							
1	人形玩偶（维小宝）	新凤鸣	2019300024989	2019.01.03	2019.05.03	原始取得	无
2	玩偶（纤小美）	新凤鸣	2019303673613	2019.7.11	2019.12.27	原始取得	无

注：发明专利权的期限为 20 年，实用新型专利权的期限为 10 年，自专利申请日起计算。

上述专利应用于公司及公司子公司日常生产经营，为公司研发新品、改良生

产工艺、改进机器设备装置、提高生产效率提供了知识产权方面的保护，对公司主营业务起到积极的促进作用。

2、软件著作权

序号	名称	证书号	取得方式	权利范围	所有人	首次发表日期
1	聚酯纤维生产工艺仿真与参数优化软件 V1.0	2018SR821492	原始取得	全部权利	东华大学；福建百宏聚纤科技实业有限公司；新凤鸣集团股份有限公司；郝矿荣；曾献辉；陈磊；王华平；王朝生；叶敬平；赵春财；李振兴；徐厚悦；谢锐敏；张金喜；武秉泓；殷璋琦；陈阿斌；蔡欣；唐雪嵩；王彤；吉鹏；江振林	2018.03.31
2	聚酯纤维生产工艺可视化软件 V1.0	2018SR820603	原始取得	全部权利	东华大学；福建百宏聚纤科技实业有限公司；新凤鸣集团股份有限公司；郝矿荣；曾献辉；许厚悦；王华平；王朝生；叶敬平；赵春财；陈磊；李振兴；蒋春利；胡文琪；朱秀丽；陈阿斌；蔡欣；唐雪嵩；王彤；龚龙浩；殷远航	2018.03.31
3	化纤行业化工管理系统 V1.0	2019SR0610463	原始取得	全部权利	新凤鸣集团股份有限公司；王会成；严晓康；钟云杰；沈晓辉；陆欢洁	未发表
4	化纤行业化纤管理系统 V1.0	2019SR0616176	原始取得	全部权利	新凤鸣集团股份有限公司；李国平；王会成；朱云强；朱利强；倪小伟	未发表
5	化纤行业实时数据库管理系统 V1.0	2019SR0789305	原始取得	全部权利	新凤鸣集团股份有限公司；陆斗平；朱云强；严晓康；周元；周浩	未发表
6	化纤行业能源管理系统 V1.0	2019SR0796107	原始取得	全部权利	新凤鸣集团股份有限公司；李国平；陆斗平；严晓康；何佳伟；薛佳佳；吴斌	未发表
7	五疆科技能耗管控系统软件 V1.0	2020SR0174216	原始取得	全部权利	桐乡市五疆科技发展有限公司；湖州市中跃化纤有限公司；庄耀中；沈健或；李国平；王会成；罗春；胡兴其；张耀东	未发表
8	五疆科技数据采集系统软件 V1.0	2020SR0174211	原始取得	全部权利	桐乡市五疆科技发展有限公司；湖州市中跃化纤有限公司；庄耀中；沈健或；管永银；胡兴其；王会成；朱云强	未发表
9	五疆科技MES平台软件 V1.0	2020SR0174205	原始取得	全部权利	桐乡市五疆科技发展有限公司；湖州市中跃化纤有限公司；庄耀中；沈健或；管永银；李国平；周元；张潮阳	未发表

九、使用他人资产及许可他人使用资产情况

2017年4月26日，独山能源与英国 bp 签订《PTA 技术许可和工艺保证合同》（“License and Process Guarantee Agreement”），约定英国 bp 许可独山能源使

用其生产 TA 及 PTA 的技术信息及知识产权，用于公司独山能源 PTA 一期项目。

2018年10月27日，独山能源与英国bp签订《许可和工艺保证协议》（“License and Process Guarantee Agreement”），约定英国bp许可独山能源使用其生产TA及PTA的技术信息及知识产权，用于公司独山能源PTA二期项目。

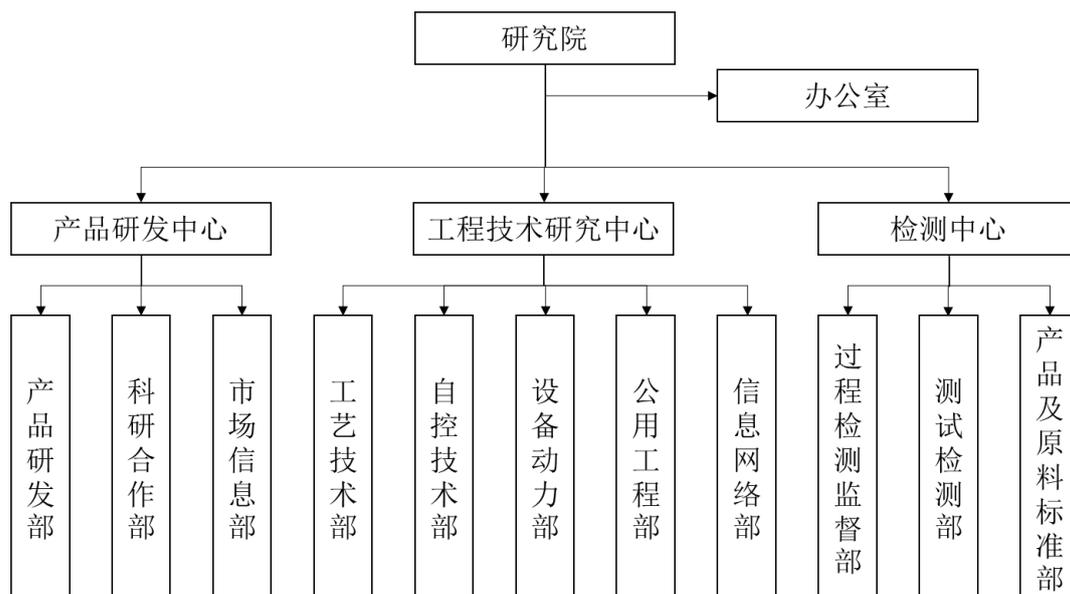
十、公司技术情况

（一）研发投入情况

报告期内，公司研发费用情况如下：

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
研发费用（万元）	41,400.97	68,423.15	64,487.45	51,821.70
营业收入（万元）	2,305,755.72	3,414,844.26	3,265,876.71	2,296,327.78
研发费用占营业收入比例（%）	1.80	2.00	1.97	2.26

（二）公司的研发机构设置



公司研发机构的具体功能如下：

1、产品研发中心

负责新产品开发、科研合作项目的实施，国内外市场信息调研、收集及编制公司产品发展战略。其中产品研发部负责在现有装置条件下开发具有较高附加值产品，着重近期技术研发；科研合作部主要负责与科研院所、国内外企业的科研合作项目，着重企业远期技术研发；市场信息部负责收集产品信息和进行趋势分析，为企业未来项目方向和产品研发提供指引。

2、工程技术研究中心

负责工艺技术、生产装备、节能减排项目研究开发，以及引进技术的消化吸收和技术创新实施。其中工艺技术部负责熔体直纺项目总图、工艺软件包的开发与应用；自控技术部负责仪表、控制系统及自动化设备选型、规格书、编程、故障处理软件包的开发与应用；设备动力部负责熔体直纺项目设备规格书、选型、安装及维护专业软件包的开发与应用；公用工程部负责空压、供电、冷冻、循环水、蒸汽站、污水站的设计、选型及维护；信息网络部负责信息网络建设、软件开发和系统维护。

3、检测中心

负责对公司产品进行定期和不定期抽检，新产品在试制试产过程中的标准化工作、质量工作及对公司的检测、质量控制人员进行培训和监督。其中过程检测监督部负责半成品、工艺过程的检测；测试检测部负责产成品的物理和化学指标检测；产品及原料标准部负责企业产品及原辅料标准的修订、审批和发布。

4、办公室

负责技术中心的日常管理事务，知识产权管理；组织技术创新项目的评审考核与验收、国内外技术交流与合作、研发人员和管理人员的培训等事项。

（三）核心技术及技术储备情况

1、公司已经应用的核心技术情况

公司拥有国外引进和自行开发的核心技术，居于国内同行业领先水平，截至2020年9月30日，公司拥有具体核心技术如下：

序号	主体技术	作用	来源	创新类型	技术水平
1	三釜聚合工艺技术	使得PTA和MEG进行聚合反应，具有稳定、可靠、低耗、环保等优势	国外引进	集成创新	国际领先
2	酯化蒸汽能量利用技术	原设计酯化蒸汽需要用冷却水进行冷却，热量浪费且增加冷却费用。现将其热量置换出来用于溴化锂空调制冷或空调系统加热	自主开发	原始创新	国内领先
3	酯化加压反应技术	原设计酯化釜反应压力低，摩尔比高，浆料密度低。现通过给酯化加压反应，可降低摩尔比，提升浆料密度，从而减少MEG蒸发量，降低热量需求	自主开发	原始创新	国际领先

序号	主体技术	作用	来源	创新类型	技术水平
4	在线清洗技术	通过增加蒸汽清洗装置对过滤器及滤芯进行在线清洗，可以显著提升清洗效果，避免过滤器切换造成纺丝不正常，提升滤芯寿命	自主开发	原始创新	国际领先
5	纺丝环吹技术	采用环吹吹风技术，可更好地对丝条进行冷却，改善产品品质，突破产品范围，降低生产能耗	合作开发	集成创新	国际领先
6	Wings POY 卷绕技术	采用紧凑式卷绕技术，该技术显著提升品质，可节省人工、占地和能耗	国外引进	集成创新	国际领先
7	POY 多头纺技术	采用20头POY纺丝卷绕技术，可显著降低生产成本	合作开发	集成创新	国际领先
8	FDY 多头纺技术	采用24头FDY纺丝卷绕技术，可显著降低生产成本	合作开发	集成创新	国际先进
9	二合一组件技术	该技术可满足多头纺要求，有良好密封效果和流动性能	合作开发	集成创新	国际领先
10	自动化生产技术	该技术解决丝饼自动移载、称重、包装，可有效降低人工，保护丝饼不受损伤	合作开发	集成创新	国际先进
11	箱体脱过热加热技术	该技术将过热热媒调温调压后分配至各个箱体，保证加热均匀，具有较高的安全性和可操作性	自主开发	原始创新	国际领先
12	管理信息化技术	该技术将公司销售、财务、生产、质量等管理实现信息化	合作开发	原始创新	国内先进
13	熔体直纺柔性加工技术	该技术使得熔体直纺具有多品种加工能力，有望加速切片纺淘汰速度，优化改善行业结构	合作开发	集成创新	国际领先
14	Wings FDY 卷绕技术	采用紧凑式卷绕技术，该技术显著提升品质，可节省人工、占地和能耗	国外引进	集成创新	国际领先
15	聚合微量改性大有光聚酯纤维的制备方法	采用微量添加硫酸钡制备大有光聚酯纤维的制备方法，在不妨碍产品光泽的情况下提高可纺性和产品性能	自主开发	原始创新	国内领先
16	母粒配方及加工技术	采用聚酯切片、功能粉体、添加剂等通过双螺杆制取高分散性母粒的方法，可以有效保护产品的知识产权，提升产品附加值	自主开发	原始创新	国际领先
17	酯化余热发电技术	采用完全吸收的工艺蒸汽流经气动调节阀进入ORC发电机，进入热源由调节阀控制，利用剩余热量进行发电，降低了能耗	合作开发	集成创新	国际领先

序号	主体技术	作用	来源	创新类型	技术水平
18	废丝直接造粒生产技术	采用生产废丝，进行短螺杆喂入，挤压、熔融、过滤、聚合增粘等技术进行水下切粒；解决传统废丝水洗、甩干造泡料等工序脏、乱、差难题	自主开发	原始创新	国际领先

酯化蒸汽能量利用技术、酯化加压反应技术、在线清洗技术、箱体脱过热加热技术、聚合微量改性大有光聚酯纤维的制备方法、母粒配方及加工技术和废丝直接造粒生产技术等 7 项技术为公司自主开发的技术，公司为该等非专利技术的所有权人，该等非专利技术不存在权属纠纷。

纺丝环吹技术、POY 多头纺技术、FDY 多头纺技术、二合一组件技术、自动化生产技术、熔体直纺柔性加工技术、酯化余热发电技术和管理信息化技术等 8 项非专利技术为公司与其他单位合作开发的项目。公司与合作对方（供应商或科研单位）签订了合作协议或合同，约定了技术的权属情况，该等技术的权属均属于公司，合作对方对该等技术不享有主张任何权属或权益的权利，亦不会就前述技术向公司及公司子公司主张任何权益。

三釜聚合工艺技术、Wings POY 卷绕技术和 Wings FDY 卷绕技术等 3 项非专利技术为公司及公司子公司自国外引进的技术。公司与国外供应商签署设备采购合同和技术服务合同，购买了全套生产装置、关键设备和生产技术，并进行了集成创新，该等非专利技术不存在权属纠纷。

综上，公司上述非专利技术为公司或公司子公司所有，不存在权属纠纷。

2、公司技术储备情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司根据行业技术的发展方向开展前瞻性技术研究工作，为公司成为国内乃至世界最专业的涤纶长丝生产企业的发展目标提供技术储备。公司正在实施或计划实施的技术研发项目如下：

序号	项目名称	项目内容	目前所处的阶段
1	聚酯、聚酰胺纤维柔性化高效制备技术	国家重点研发计划，主要针对聚酯、聚酰胺纤维柔性高效制备技术进行联合攻关	推广应用阶段
2	熔体直纺色丝的开发	利用柔性加工技术，满足色丝市场需求	推广应用阶段
3	自动落筒和自动包装技术与应用	在中维和中盈自动化技术基础上，进一步提升 POY 自动化程度，提升自动化效率	推广应用阶段
4	多 f 扁平纤维的产业化	通过环吹技术实现单板 144f、288f 扁平涤纶纤维的研制	推广应用阶段

序号	项目名称	项目内容	目前所处的阶段
5	熔体直纺全消光纤维的开发	利用柔性加工技术，满足全消光市场需求	推广应用阶段
6	熔体直纺银系抗菌纤维的开发	利用柔性加工技术，满足银系抗菌市场需求	推广应用阶段
7	PETG 纤维的研制和推广	开发 PETG 纤维，满足与玻璃纤维复合需要	中试阶段
8	尼龙 56 与聚酯共聚、共混改性研发	通过引入生物基尼龙 56 与聚酯共聚或共混进行亲水性改性，满足舒适性要求，以达到替代棉纱要求	小试阶段
9	中空 FDY 系列纤维研制	通过喷丝板设计达到 FDY 中空度要求，改善 FDY 纤维质感，满足保暖及轻便需要，实现部分替代尼龙织带	小试阶段
10	中空 POY 及 DTY 系列纤维研制	通过喷丝板设计、POY 及 DTY 加工工艺改进，改善 DTY 蓬松度	小试阶段
11	加弹机自动落筒项目	通过与日本 TMT 合作，提升加弹机加工效率和自动化程度，以提升品质，降低废丝率	推广应用阶段
12	熔体直纺竹炭纤维的研制	通过在熔体管线添加技术，研制白竹炭、黑竹炭系列涤纶纤维	小试完成
13	熔体直纺凉感纤维的研制	通过在熔体管线添加技术，研制云母凉感系列涤纶纤维	小试完成
14	熔体直纺铜系抗菌纤维的研制	通过在熔体管线添加技术，研制氧化亚铜抗菌系列涤纶纤维	推广应用阶段
15	熔体直纺抗静电聚酯纤维研制	通过在熔体管线添加技术，研制抗静电涤纶系列纤维	小试阶段
16	乙醛回收项目	利用聚酯产生的废水，通过多级汽提分离，提取高纯度乙醛，并降低废水 COD	推广应用阶段
17	废丝再生项目	利用生产过程中产生的废丝，通过撕裂、熔融、过滤等工序处理后用于纺制再生纤维	研发阶段
18	WINGS FDY 二代技术研发	通过与国外企业合作，对第一代 WINGS FDY 进行重新设计，改善其品种适应性，提升品质稳定性	推广应用阶段
19	丙纶抗菌纤维的研制	通过添加银系抗菌母粒研制细旦丙纶纤维	小试完成
20	聚酯超分子改性技术研发	通过在聚合中引入环糊精，使得纤维具有一些超分子特性，从而提升纤维强度或亲水性或弹性等	研发阶段
21	铲板、织袜等自动化技术研究	通过纺丝铲板和织袜的设计，并制造试验机，研究自动化的可行性	小试阶段
22	聚酯节能技术	研究计算分析聚酯生产过程热量平衡，寻找节能空间，并实施改造，实现聚酯生产的低耗能生产	研发阶段

序号	项目名称	项目内容	目前所处的阶段
23	空压站节能技术	通过管路并网、多机联控等手段，控制空压机运行效率，实施空压站的整体节能	中试阶段
24	循环水站节能技术	通过改进扬程、优化换热效果等手段，调控循环水量，实施循环水站整体节能	中试阶段
25	iBOX FDY 新工艺	通过油剂浓度、热辊结构和排列，研制高效多头纺高品质 FDY 新工艺	推广应用阶段
26	母粒制造新工艺	通过改变母粒工艺路线，研究双螺杆高效分散技术，制取高品质纤维级母粒。	中试阶段
27	锅炉节能减排技术	通过淘汰部分小锅炉新增大锅炉及脱硫脱硝除尘等新技术装备，实现锅炉的节能减排技术	推广应用阶段
28	钛系催化剂工艺配方	通过研究新型钛系催化剂工艺配方降低锑系催化剂的使用量，降低纤维中重金属锑的含量，符合生态纺织品要求	推广应用阶段
29	集团信息化系统重构	建构实时数据库、ERP、MES，打造新一代聚酯长丝数字化工厂	设计阶段
30	产品内部物流自动化技术	通过增加机器人或流水线实现丝车转运和立体存储及丝饼转运、包装和立体存储的自动化和信息化	推广应用阶段
31	细旦“毛毛虫”纤维	采用“王”字形异形喷丝孔，开发多孔细旦异形丝应用于阳光绒、氨超等经编面料	推广应用阶段
32	面向纺织典型行业的机器人自动化生产线示范应用	参与国家重点研发计划，主要解决智能物流等难题	推广应用阶段
33	石墨烯改性聚酯纤维	进行聚合原位改性和共混改性试验，研究石墨烯分散性能、导电性等测试、分析	小试阶段
34	阳离子熔体直纺技术	采用三单体制备工艺及 SSIPA+EG 间歇酯化制备工艺，熔体直纺细旦阳离子工艺技术	推广应用阶段
35	阳离子环保钛系催化熔体直纺技术	采用环保钛系催化剂代替锑系催化剂，解决传统锑系催化剂后道染整析出，造成水土污染等	推广应用阶段
36	酯化蒸汽余热实施低温余热发电	采用酯化蒸汽引入螺杆膨胀机，利用蒸汽膨胀机的压差推动螺杆膨胀做功，进而带动发电机发电	小试阶段
37	基于 5G 与边缘计算的高性能聚酯长丝智能生产集成管控	基于 5G 与边缘计算的高性能聚酯长丝智能生产集成管控，聚焦聚酯长丝 5G 智能工厂边缘计算网络构建、聚酯长丝生产过程智能感知与在线监测、聚酯长丝生产过程智能分析与管控以及聚酯长丝制造全流程智能集成等内容，打造网络化、数据化、智能化的智能工厂	小试阶段

序号	项目名称	项目内容	目前所处的阶段
38	气凝胶中空保暖纤维	微米级气凝胶以聚酯为载体做母粒，采用在线添加技术，3“C”或并列4“C”中空喷丝孔，添加微量改性气凝胶，纤维面料保暖性能进一步提高	研发阶段
39	高支超仿棉加工技术	原料采用全消光POY和半消光FDY，采用不均一喂入牵伸工艺技术，生产外观像棉、性能超过棉的高支仿棉纤维	推广应用阶段
40	抗紫外、抗菌复合纤维加工技术	研发磷酸锆高含量载银技术和抗紫外复合母粒制备技术，采用柔性添加技术，生产超细旦抗紫外、抗菌复合纤维	研发阶段

（四）研发创新及激励机制

1、技术创新机制

公司自成立以来，致力于研发体系建设，公司设立的研究院已被评为省级重点研究院。公司研究院实行院长负责制，由主管技术的副总裁任研究院院长，主持研究院日常工作。下设产品研发中心、工程技术研究中心、检测中心和办公室。产品研发中心建有产品研发部、科研合作部、市场信息部。工程技术研究中心建有工艺技术部、自控技术部、设备动力部、公用工程部和信息网络部。检测中心建有过程检测监督部、测试检测部和产品及原料标准部。

2、激励机制

公司的研究院按照公司的《工程技术职务评聘实施办法》和《技术工人的技术职务评聘实施办法》进行评聘和颁发技术津贴，并根据技术创新、增收节支降耗和节能减排成果，按照相应文件的规定进行项目奖励。与此同时，研究院在员工中实行淘汰制，将不胜任技术、产品研发工作的人员淘汰出研究院，而对生产单位中的优秀人才，及时吸纳入研究院。研究院积极创造条件，营造出良好的竞争氛围。

截至2020年9月30日，研究院的科研技术队伍共计445人，其中科技人员430人，管理人员和行政人员15人。科技人员中教授级高工5人，高级工程师15人，高级技师5人，工程师154人，助理工程师251人，其中既有新凤鸣自己培养出来的技术专家和骨干，又有外聘的技术专家和引进的中高级人才，为研究院科研成果的取得打下了坚实的人才基础。

2018年12月28日，公司与世界著名化学家、诺贝尔奖获得者巴里·夏普莱

斯教授签署合作协议，聘任巴里·夏普莱斯教授为首席科学家并建立新凤鸣—巴里·夏普莱斯诺奖院士站，服务于公司的科学研究和人才培养计划。

同时，为了鼓励公司各部门和个人进行技术创新、管理创新和新产品开发，公司还建立了《创新基金制度》。创新基金额度为每年 1,000 万元，用于奖励参与完成管理创新项目，并作出实质性贡献的相关部门及人员。创新基金奖励范围包括：（1）新技术创新和应用、新产品开发和推广；（2）节能降耗技术改造、流程优化改造和环境改善；（3）工艺法革新（含小改小革）；（4）管理方法和制度的改革；（5）为公司技术进步和提升管理水平作出贡献的其他方面。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司及其子公司共有 161 项产品获得科学技术成果鉴定。

十一、境外经营情况

公司通过香港全资子公司新凤鸣国际（含其子公司盈进环球）从事原料贸易业务。新凤鸣国际成立于 2011 年 8 月 3 日，注册资本为 702.50 万美元；盈进环球为新凤鸣国际全资子公司，成立于 2017 年 6 月 20 日，注册资本为 702.50 万美元。

公司主要境外控股子公司的基本情况、资产规模和盈利情况具体详见“第四节 发行人基本情况”之“二、组织结构及主要对外投资情况”之“（三）控股子公司基本情况”。

除新凤鸣国际及其全资子公司盈进环球外，截至本募集说明书签署日，公司未有在境外开展其他经营活动的情形。

十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司于 2017 年 4 月上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况如下：

首发前最近一期末净资产额（万元）	334,967.23（截至 2016 年 12 月 31 日）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	2017 年 4 月	首次公开发行	197,000.00
	2018 年 4 月	可转换公司债券	213,105.25
	2019 年 12 月	定向增发	218,857.70
首发后累计派现金额（万元）	49,162.16 ^注		
本次发行前最近一期末净资产额（万元）	1,169,657.83		

注：该数据未包含公司 2020 年通过集中竞价回购股份的金额。

十三、报告期内公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

截至本募集说明书签署日，公司及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况如下：

承诺事项类别	承诺方	承诺内容	履行情况
首次公开发行股票股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺	庄奎龙、屈凤琪	<p>1、自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理直接和间接持有的公司首次公开发行股票前已发行股份，也不由公司回购该部分股份；</p> <p>2、在任职期间，每年转让的股份不超过所持有公司股份总数的百分之二十五；自离职后半年内，不转让所持的公司股份；任职期间拟买卖公司股票将根据相关规定提前报上海证券交易所备案；所持公司股份发生变动的，将及时向公司报告并由公司在上海证券交易所网站公告。所持公司股票在锁定期满后两年内进行减持的，其减持价格不低于发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）；若公司上市后 6 个月内发生公司股票连续 20 个交易日的收盘价均价低于发行价或者上市后 6 个月期末收盘价低于发行价的情形，本人所持公司股票的锁定期自动延长 6 个月；</p> <p>若违反上述承诺转让公司股份，所获收益全部归公司所有</p>	严格履行
持股 5% 以上股东的持股意向及减持意向	庄奎龙、屈凤琪	<p>本人（公司）对于本次公开发行前所持有的公司股份，将严格遵守已作出的自愿锁定股份的承诺，在限售期内，不出售本次公开发行前持有的公司股份；限售期满后两年内，本人（公司）将根据自身需要及已作出的自愿锁定股份的承诺，选择集中竞价、大宗交易及协议转让等法律、法规规定的方式减持，减持价格不低于本次公开发行时的发行价（若公司股票在此期间发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，发行价应相应调整）。</p> <p>本人（公司）保证将严格遵守中国证监会、上交所相关法律、法规的规定减持公司的股份，并提前 3 个交易日公告</p>	严格履行
公司及其子公司住房公积金缴存情况	庄奎龙	<p>若应有权部门的要求或决定，新凤鸣及其子公司需为职工补缴住房公积金、或新凤鸣及其子公司因未为职工缴纳住房公积金而承担任何罚款或损失，本人愿在毋须新凤鸣支付对价的情况下承担所</p>	严格履行

		有补缴金额和相关所有费用及/或相关的经济赔偿责任	
公司的控股股东、实际控制人就避免同业竞争承诺	庄奎龙、屈凤琪、庄耀中	<p>1、本人、本人的直系亲属目前没有、将来也不会以任何方式（包括但不限于其独资经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益）直接或间接从事与发行人及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动；</p> <p>2、对于本人及本人直接和间接控制的其他企业、本人的直系亲属及其直接和间接控制的其他企业，本承诺人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及在该等企业中的控制地位，保证该等企业不从事与发行人及其控股子公司构成同业竞争的业务；</p> <p>3、如本人及本人直接和间接控制的其他企业、本人的直系亲属及其直接和间接控制的其他企业违反前述承诺给发行人或其控股子公司造成损失的，本人愿意承担相应法律责任；</p> <p>4、在本人及本人直接和间接控制的其他企业、本人的直系亲属及其所控制的其他企业与发行人存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺</p>	严格履行
对招股说明书信息披露的承诺	庄奎龙、屈凤琪、庄耀中	<p>公司招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依法赔偿投资者损失。如本人未能履行上述公开承诺，本人将在公司股东大会及信息披露指定媒体上公开说明未能履行承诺的具体原因并向股东和社会公众投资者道歉，并无条件授权公司暂扣本人应领取的薪酬和分红，同时本人持有的公司股份将不得转让，直至承诺履行完毕或赔偿措施实施完毕时为止。</p>	严格履行
作为公司董事、高级管理人员，就公司首次公开发行股票及公开发行可转换公司债券摊薄即期回报作出的相关承诺	庄奎龙、屈凤琪和庄耀中	<p>1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采取其他方式损害公司利益；</p> <p>2、本人承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束；</p> <p>3、本人承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若公司未来推出股权激励计划，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩</p>	严格履行
作为公司董事、高级管理人员，就公司非公开发	庄奎龙、屈凤琪和庄耀中	<p>1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；</p>	严格履行

行股票摊薄即期回报作出的相关承诺		<p>2、勤勉尽责，严格按照公司内控管理要求，避免不必要的职务消费行为，并积极配合审计部等相关部门的日常检查工作；</p> <p>3、不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；</p> <p>4、由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若公司未来开展股权激励，则股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺</p>	
作为公司实际控制人，就公开发行可转换公司债券摊薄即期回报作出的相关承诺	庄奎龙、屈凤琪和庄耀中	本人承诺不越权干预新凤鸣经营管理活动，不侵占新凤鸣利益。	严格履行
作为公司实际控制人，就非公开发行股票摊薄即期回报作出的相关承诺	庄奎龙、屈凤琪和庄耀中	<p>1、依照相关法律、法规及公司章程的有关规定行使股东权利，不越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；</p> <p>2、切实履行公司制定的有关填补回报的相关措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；</p> <p>3、自本承诺出具日至公司本次非公开发行股票实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺</p>	严格履行

十四、股利分配情况

（一）股利分配政策

根据《公司法》和《新凤鸣集团股份有限公司章程》的规定，公司现行有关股利分配政策如下：

“（一）利润分配原则

1、公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；

2、在公司盈利、现金流满足公司正常经营和中长期发展战略需要的前提下，

公司优先选择现金分红方式，并保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性，保证现金分红信息披露的真实性。

3、公司利润分配不得超过当年累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

（二）利润分配形式及期间

1、公司采取现金、股票或其他符合法律法规规定的方式分配利润。

2、公司每一会计年度进行一次利润分配，通常由年度股东大会上审议上一年度的利润分配方案；根据公司当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求等实际经营情况，公司可以进行中期现金分红，由董事会提出并经临时股东大会审议。

（三）利润分配政策的具体内容

1、利润分配顺序

公司优先选择现金分红的利润分配方式，如不符合现金分红条件，再选择股票股利的利润分配方式。

2、现金分红的条件及比例

- （1）公司该年度实现的可供分配利润为正；
- （2）公司累积可分配利润为正；
- （3）审计机构对公司该年度财务报表出具标准无保留意见的审计报告；
- （4）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生；

重大投资计划或重大现金支出是指：①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的50%以上的事项；②交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的50%以上，且绝对金额超过5,000万元的事项；③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元的事项；④交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的50%以上，且绝对金额超过5,000万元的事项；⑤交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的50%以上，且绝对金额超过500万元的事项。

- （5）公司资金充裕，盈利水平和现金流量能够持续经营和长期发展。

若同时符合上述（1）-（5）项时，公司应当进行现金分红，每年以现金形

式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。

公司董事会综合考虑公司利润分配时行业的平均利润分配水平、公司经营盈利情况、发展阶段以及是否有重大资金支出安排等因素区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（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%；

3、股票股利分配条件

在公司经营情况良好，且公司董事会认为每股收益、股票价格与公司股本规模不匹配时，公司可以在提出现金分红的同时采取股票股利的利润分配方式。采用股票股利进行利润分配的，公司董事会应综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄因素制定分配方案。

（四）利润分配的决策程序

公司董事会根据利润分配政策，在充分考虑和听取股东（特别是公众投资者）、独立董事和外部监事的意见基础上，制定利润分配方案；公司独立董事应当发表明确意见。公司董事会审议通过利润分配方案后应提交股东大会审议批准。

公司独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

股东大会对现金分红具体方案进行审议前，上市公司应当充分听取中小股东的意见和诉求，除安排在股东大会上听取股东的意见外，还通过股东热线电话、互联网等方式主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，及时答复中小股东关心的问题。

公司切实保障社会公众股股东参与股东大会对利润分配预案表决的权利，董事会、独立董事和持股5%以上的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。公司安排审议分红预案的股东大会会议时，应当向股东提供网络投票平台，

鼓励股东出席会议并行使表决权。

(五) 利润分配政策调整条件和程序

1、受外部经营环境或者自身经营的不利影响，经公司股东大会审议通过后，可对利润分配政策进行调整或变更。调整或变更后的利润分配政策不得违反法律法规、中国证监会和证券交易所的有关规定，不得损害股东权益。

下列情况为上述所称的外部经营环境或者自身经营状况的不利影响：

(1) 因国家法律法规、行业政策发生重大变化，非因公司自身原因而导致公司经审计的净利润为负；

(2) 因出现地震、台风、水灾、战争等不能预见、不能避免并不能克服的不可抗力因素，对公司生产经营造成重大不利影响导致公司经审计的净利润为负；

(3) 出现《公司法》规定不能分配利润的情形；

(4) 公司经营活动产生的现金流量净额连续两年均低于当年实现的可供分配利润的10%；

(5) 中国证监会和证券交易所规定的其他事项。

2、确有必要对公司章程确定的利润分配政策进行调整或者变更的，公司董事会制定议案并提交股东大会审议，公司独立董事应当对此发表独立意见。审议利润分配政策调整或者变更议案时，公司应当向股东提供网络投票平台，鼓励股东出席会议并行使表决权。利润分配政策调整或者变更议案需经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。

(六) 公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并出具专项说明。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。”

(二) 2020年-2022年股东回报规划

为保护投资者合法权益、实现股东价值、给予投资者稳定回报，不断完善和健全科学、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性和可持续性，保障股东权益，新凤鸣集团股份有限公司根据中国证券监督管理委员会《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》（证监发〔2013〕43号）等相关规定

的要求，结合公司盈利能力、公司经营发展规划、股东回报、社会资金成本以及外部融资环境等因素，公司制定了未来三年（2020年-2022年）股东回报规划，具体内容如下：

1、股东回报规划制定考虑因素

公司将着眼于长远的和可持续的发展，在综合考虑公司实际情况、发展目标，股东（特别是中小股东）的要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对分配做出制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定原则

公司股东回报规划应充分考虑和听取股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见，采用现金、股票或者两者相结合方式分配股利，根据实现的经营发展和资金需求状况平衡公司短期利益和长期发展，积极实施持续、稳定的利润分配政策。

3、股东回报规划制定周期和相关决策机制

公司至少每三年重新修订一次股东分红回报规划，可根据股东（特别是中小股东）、独立董事和监事的意见对公司正在实施的利润分配政策作出适当修改，调整股东回报计划。利润分配政策的修改及股东回报计划的调整须经董事会审议通过后，提交公司股东大会批准。

4、公司未来三年（2020-2022年）的股东回报规划

公司在足额预留法定公积金、盈余公积金以后，计划每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%，三年累计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30%。每年现金分红不低于当期利润分配总额的20%。在确保足额现金股利分配的前提下，并考虑公司成长性、每股净资产摊薄等因素的情况下，公司可以另行增加股票股利分配和公积金转增。

公司董事会结合具体经营数据，充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东（特别是公众投资者）、独立董事和监事的意见，制定年度或中期分红方案，并经公司股东大会表决通过后实施。

公司当年利润分配完成后留存的未分配利润主要用于与主营业务相关的对外投资、购买资产等重大投资及现金支出，逐步扩大经营规模，优化财务结构，

促进公司的快速发展,有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标,实现股东利益最大化。

(三) 最近三年现金分红情况

公司最近三年现金分红情况如下表所示:

单位: 万元

分红年度	现金分红金额(含税)	当年实现的可分配利润	现金分红比例
2017年	15,652.00	149,659.49	10.46%
2018年	15,315.74	142,305.41	10.76%
2019年	18,194.41	135,469.26	13.43%

公司最近三年现金分红符合公司章程的规定。

(四) 滚存未分配利润的安排

为保持公司的可持续发展,公司历年滚存的未分配利润主要用于与主营业务相关的对外投资、购买资产等重大投资及经营性支出,逐步扩大经营规模,优化财务结构,促进公司的快速发展,有计划有步骤的实现公司未来的发展规划目标,实现股东利益最大化。

十五、公司最近三年发行的债券情况及资信评级情况

(一) 2018年可转债

1、可转换公司债券发行情况

债券简称	代码	期限	起息日	到期日	偿还情况	发行金额
新风转债	113508.SH	6年	2018-04-26	2024-04-26	按期付息	21.53亿元

2、可转换公司债券评级情况

评级机构	事项	主体评级	展望	债项评级	评级时间
上海新世纪 资信评估投 资服务有限 公司	首评	AA	稳定	AA	2017年8月17日
	第一次跟踪评级	AA	稳定	AA	2018年6月22日
	第二次跟踪评级	AA	稳定	AA	2019年4月1日
	第三次跟踪评级	AA	稳定	AA	2020年5月27日

(二) 最近三年偿债财务指标

公司最近三年的主要偿付能力指标情况如下表所示:

项目	2019.12.31/ 2019年度	2018.12.31/ 2018年度	2017.12.31/ 2017年度

利息保障倍数（倍）	4.84	8.77	13.04
贷款偿还率	100%	100%	100%
利息偿还率	100%	100%	100%

十六、董事、监事、高级管理人员

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明签署日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

序号	姓名	公司职务	性别	出生年月	从业简历
1	庄奎龙	董事长	男	1962年6月	大专学历，高级经济师。曾任桐乡市凤鸣实验厂厂长，新凤鸣化纤董事长、总经理，新凤鸣投资董事长、总经理，2008年9月至2017年5月任公司总裁。2008年9月至今任公司董事长
2	庄耀中	副董事长、总裁	男	1987年3月	本科学历，高级工程师。2010年12月起任职于公司，曾任公司经营线负责人、总裁助理、副总裁。2017年5月至今任公司总裁，2017年8月至今任公司董事，2020年4月至今任公司副董事长
3	沈健斌	董事、副总裁	男	1971年9月	大专学历，工程师。曾任桐乡市凤鸣实验厂车间主任，新凤鸣化纤车间主任、副总经理、总经理、董事长。2014年5月至2018年12月任公司生产管理部总经理，2014年8月至今任公司董事、副总裁
4	杨剑飞	董事、副总裁、董事会秘书	男	1970年11月	大专学历，高级工程师。曾任桐乡市凤鸣实验厂办公室主任，新凤鸣化纤办公室主任，新凤鸣投资监事，公司办公室主任。2011年8月至今任公司董事会秘书，2014年8月至今任公司董事、2017年5月至今任公司副总裁
5	许纪忠	董事、副总裁	男	1967年11月	大专学历，工程师。曾任桐乡市新凤鸣化纤有限公司车间主任，桐乡中欣化纤有限公司董事，新凤鸣集团股份有限公司项目管理部总经理、总裁助理。2016年7月至今任公司副总裁，2020年9月起任公司董事
6	戴礼兴	独立董事	男	1961年2月	博士研究生学历，教授。曾任苏州丝绸工学院染化系讲师、副教授、教研室主任，苏州大学材料工程学院副教授、教授、博士生导师、系主任，苏州大学材料与化学化工学部副主任。2015年11月至今任优彩环保资源科技股份有限公司独立董事，2016年3月至今任公司独立董事
7	邵建中	独立董事	女	1954年7月	博士研究生学历，教授。曾任浙江理工大学（原浙江丝绸工学院）助教、讲师、副教授，期间任英国利兹大学访问学者并在英国曼彻斯特大学攻读博士学位。2001年11月至今任浙江理工大学教授，2017年8月至今任公司独立董事

序号	姓名	公司职务	性别	出生年月	从业简历
8	程青英	独立董事	女	1971年10月	本科学历，高级会计师。曾任浙江传媒学院校产管理办公室、财务科主办会计，浙江传媒学院后勤发展总公司财务总监。2010年11月至今任浙江传媒学院审计处审计师，2017年8月至今任公司独立董事
9	姚敏刚	监事会主席	男	1977年7月	大专学历，工程师。曾任浙江新凤鸣化纤有限公司办公室职员、行政科长，新凤鸣集团股份有限公司办公室主任，浙江独山能源有限公司监事。2019年2月至今任新凤鸣集团股份有限公司对外事务部总经理，2020年9月至今任公司监事会主席
10	陆斗平	监事	男	1969年12月	本科学历，工程师。曾任江苏仪征化纤股份有限公司技术员、攻关组成员，浙江新凤鸣化纤有限公司仪表工程师，桐乡市中驰化纤有限公司副总工程师，新凤鸣集团股份有限公司聚酯事业部副经理。2014年5月至今任新凤鸣集团股份有限公司总师室副总工程师，2020年9月至今任公司监事
11	梁松华	职工监事	男	1974年7月	大专学历，工程师。1993年至2013年先后任职于新凤鸣化纤、中欣化纤、中驰化纤、中辰化纤，2013年5月至今任公司生产管理部总经理助理，2020年8月至今任公司职工监事
12	管永银	副总裁	男	1975年11月	大专学历，工程师。曾任新凤鸣化纤车间主任，中欣化纤车间主任，公司聚酯部副总经理。2014年5月至今任中石科技总经理，2014年6月至2018年8月任公司生产管理部副总经理，2017年8月至2019年7月任中跃化纤董事长兼总经理，2017年8月至2020年8月任公司监事会主席，2020年9月至今任公司副总裁
13	朱根新	副总裁	男	1964年2月	本科学历，高级工程师。曾任江苏仪征化纤股份有限公司车间主任，仪征化纤佛山聚酯有限公司生技部副经理、聚酯分厂副厂长，新凤鸣化纤副总经理。2014年5月至今任公司总师室总工程师，2016年11月至今任独山能源执行董事兼经理，2008年9月至今任公司副总裁
14	赵春财	副总裁	男	1968年2月	本科学历，教授级高级工程师。曾任江苏仪征化纤股份有限公司助理工程师、工程师、高级工程师、车间主任、技术质量科科长，新凤鸣化纤长丝分厂厂长，公司长丝事业部总经理、公司总裁助理。2014年5月至今任研究院院长，2016年7月至今任公司副总裁
15	沈孙强	财务负责人	男	1982年3月	本科学历，会计师。曾任浙江新凤鸣化纤有限公司助理会计，桐乡市中维化纤有限公司财务科长，桐乡市中辰化纤有限公司财务科长；2013年3月至2019年3月任新凤鸣集团股份有限公司财务部副总经理，2019年4月至今任公司财务负责人

序号	姓名	公司职务	性别	出生年月	从业简历
16	郑永伟	总裁助理	男	1975年1月	大专学历，工程师。曾任浙江新凤鸣化纤有限公司班长，桐乡市中维化纤有限公司车间主任，桐乡中欣化纤有限公司车间主任，桐乡市中维化纤有限公司常务副总经理，桐乡市中驰化纤有限公司常务副总经理，桐乡市中维化纤有限公司总经理；2017年6月至2019年2月任桐乡市中益化纤有限公司董事长，2018年8月至今任浙江独山能源有限公司PTA项目领导小组组长，2019年1月至今任公司总裁助理
17	李国平	总裁助理	男	1969年11月	本科学历，高级工程师。曾于仪征化纤股份有限公司，先后担任技术员、工程师和车间主任（高级工程师），曾任浙江新凤鸣化纤有限公司聚酯分厂厂长，新凤鸣集团股份有限公司聚酯事业部经理，浙江双兔新材料有限公司副总经理，新凤鸣集团股份有限公司生产管理部常务副总经理，2019年1月至今任新凤鸣集团股份有限公司生产管理部总经理兼总裁助理

(二) 董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至2020年9月30日，公司董事、监事和高级管理人员的主要兼职情况如下：

序号	姓名	公司职务	兼职企业名称	在兼职企业职务	兼职企业和公司的关系
1	庄奎龙	董事长	恒聚投资	经理	受同一实际控制人控制
			众润投资	执行董事	受同一实际控制人控制
2	庄耀中	副董事长、 总裁	尚聚投资	执行董事	受同一实际控制人控制
			诚聚投资	执行董事	受同一实际控制人控制
			众润投资	监事	受同一实际控制人控制
			恒聚投资	执行董事	受同一实际控制人控制
			广运智联物流	执行董事	受同一实际控制人控制
			新凤鸣上海	执行董事	公司子公司
			中瀚贸易	执行董事、经理	公司子公司
3	沈健彧	董事、副总裁	中辰化纤	监事	公司子公司
			中鸿新材料	执行董事	公司子公司
			中友化纤	执行董事、经理	公司子公司
4	许纪忠	董事、副总裁	恒聚投资	监事	受同一实际控制人控制
5	赵春财	副总裁、研 究院院长	浙江恒创	董事	公司参股公司
			江苏新视界	董事	公司参股公司
6	朱根新	副总裁、总师 室总工程师	独山能源	执行董事、经理	中石科技全资子公司
7	管永银	副总裁	中石科技	执行董事	公司子公司
8	戴礼兴	独立董事	中国仪器仪表学会仪 表功能材料分会	常务理事	无关联关系
			江苏省化学化工学会	理事	无关联关系
			苏州市化学化工学会	副理事长	无关联关系
			苏州宝丽迪材料科技 股份有限公司	独立董事	公司之供应商
			优彩环保资源科技股 份有限公司	独立董事	公司之客户
9	邵建中	独立董事	浙江理工大学	教授	无关联关系
			绍兴文理学院-浙江 省清洁染整技术研究 重点实验室	学术委员会副主任	无关联关系
			浙江省纺织工业研究	委员	无关联关系

序号	姓名	公司职务	兼职企业名称	在兼职企业职务	兼职企业和公司的关系
			院专家委员会		
			海宁云帆纺织科技有限公司	执行董事、经理	无关联关系
			海宁绿盾纺织科技有限公司	董事长、总经理	无关联关系
10	姚敏刚	监事会主席	独山能源	监事	中石科技全资子公司
			新凤鸣上海	经理	公司子公司
			独山环保	董事	中石科技参股公司
11	梁松华	职工监事	尚聚投资	监事	受同一实际控制人控制
			中益化纤	董事	公司子公司
12	沈孙强	财务负责人	民泰村镇银行	董事	公司参股公司
13	郑永伟	总裁助理	中昊贸易	执行董事	独山能源全资子公司
			中润化纤	执行董事	中石科技全资子公司
14	李国平	总裁助理	中磊化纤	执行董事、总经理	中石科技全资子公司

除以上情况外，公司董事、监事和高级管理人员未有在其他单位兼职的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员领取薪酬情况

2019年度，公司董事、监事、高级管理人员领薪情况如下：

姓名	职务	金额（万元）	截至本募集说明书签署日的任职状态
庄奎龙	董事长	67.72	在任
庄耀中	副董事长、总裁	80.20	在任
吴林根	董事	11.35	离任
沈健彧	董事、副总裁	79.94	在任
杨剑飞	董事、副总裁、董事会秘书	60.08	在任
许纪忠	董事、副总裁	59.32	在任
戴礼兴	独立董事	8.30	在任
邵建中	独立董事	8.30	在任
程青英	独立董事	8.30	在任
管永银	监事会主席	56.15	离任
李雪昌	监事	49.30	离任
朱志华	职工监事	34.40	离任
姚敏刚	监事会主席	-	在任
陆斗平	监事	-	在任

姓名	职务	金额（万元）	截至本募集说明书签署日的任职状态
梁松华	职工监事	-	在任
朱根新	副总裁	88.75	在任
赵春财	副总裁	77.08	在任
高强	财务负责人	25.98	离任
沈孙强	财务负责人	35.23	在任
郑永伟	总裁助理	55.35	在任
李国平	总裁助理	74.55	在任
合计		880.30	——

注：

1、2020年8月监事会换届，管永银、李雪昌不再担任公司监事，姚敏刚、陆斗平开始担任公司监事；

2、经2020年度第三次临时股东大会审议通过，公司独立董事每年津贴为6.34万元（税后）。

除以上薪酬外，公司董事、监事和高级管理人员目前均未享有其他待遇和退休金计划。

（四）董事、监事、高级管理人员持有公司股票情况

截至2020年9月30日，公司董事、监事和高级管理人员直接持有公司股票如下：

序号	姓名	职务	直接持股数 （万股）	直接持股比例 （%）	间接持股数 （万股）	间接持股比例 （%）
1	庄奎龙	董事长	33,752.18	24.18	10,832.14	7.76
2	庄耀中	副董事长、总裁	-	-	8,234.70	5.90
3	沈健斌	董事、副总裁	1,201.60	0.86	591.59	0.42
4	杨剑飞	董事、副总裁、 董事会秘书	1,143.77	0.82	568.02	0.41
5	许纪忠	董事、副总裁	1,152.60	0.83	591.59	0.42
6	管永银	副总裁	-	-	491.77	0.35
7	姚敏刚	监事会主席	-	-	261.26	0.19
8	陆斗平	监事	-	-	338.10	0.24
9	梁松华	职工监事	-	-	215.65	0.15
10	朱根新	副总裁	39.20	0.03	875.97	0.63
11	赵春财	副总裁	35.28	0.03	399.57	0.29
12	沈孙强	财务负责人	-	-	142.46	0.10
13	郑永伟	总裁助理	24.50	0.02	522.51	0.37

序号	姓名	职务	直接持股数 (万股)	直接持股比例 (%)	间接持股数 (万股)	间接持股比例 (%)
14	李国平	总裁助理	21.56	0.02	-	-
合计		—	37,370.69	26.77	24,065.33	17.24

截至2020年9月30日，公司控股股东庄奎龙直接持有公司33,752.18万股，其中目前处于质押状态股份数为10,200.00万股，占其直接持有公司股份的比例为30.22%。公司实际控制人及其控制的企业共持有公司88,143.42万股，其中目前处于质押状态的股份数为11,788.00万股，占所持股份比例为13.37%。

除以上股权质押外，前述人员所持公司股份不存在质押、冻结和其他权利限制情况。

（五）公司对管理层的激励情况

截至2020年9月30日，公司对管理层的激励情况如下：

1、2018年限制性股票激励计划

2018年11月15日，公司第四届董事会第二十二次会议和第四届监事会第十三次会议审议通过了《关于<新凤鸣集团股份有限公司第一期限限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》《关于<新凤鸣集团股份有限公司第一期限限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》以及《关于提请新凤鸣集团股份有限公司股东大会授权公司董事会办理第一期限限制性股票激励计划相关事宜的议案》。

2018年12月12日，公司第四届董事会第二十四次会议和第四届监事会第十四次会议审议通过《关于向新凤鸣集团股份有限公司第一期限限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的议案》，同意以2018年12月12日为授予日，向219名激励对象授予805万股限制性股票，授予价格为10.77元/股。

公司第一期限限制性股票激励计划分配情况表如下：

姓名	职务	获授的限制性股票数量（万股）	获授限制性股票占授予总量的比例	获授限制性股票占总股本比例
沈健斌	董事、副总裁	50.00	6.21%	0.06%
杨剑飞	董事、副总裁、董事会秘书	40.00	4.97%	0.05%
朱根新	副总裁	40.00	4.97%	0.05%
赵春财	副总裁	36.00	4.47%	0.04%
中层管理人员、核心技术（业务）人员（含控股子公司）（共计215人）		639.00	79.38%	0.76%

姓名	职务	获授的限制性股票数量（万股）	获授限制性股票占授予总量的比例	获授限制性股票占总股本比例
合计		805.00	100.00%	0.96%

2020年5月26日，公司第四届董事会第四十三次会议和第四届监事会第二十四次会议审议通过了《关于调整公司第一期限限制性股票激励计划的回购数量和回购价格的议案》《关于对公司第一期限限制性股票激励计划的部分激励股份进行回购注销的议案》《关于变更注册资本并修订<公司章程>的议案》，原首次授予限制性股票的激励对象徐凯、车晓萍因个人原因离职，公司将对上述激励对象已获授的但未解除限售的全部限制性股票合计126,000股进行回购注销（占前述两位原激励对象个人所获授限制性股票总数比例的100%），回购价格为7.43元/股；且由于公司2019年度业绩未达到公司第一期限限制性股票激励计划规定的第一次解除限售的相关条件，根据《管理办法》等有关法律、法规和规范性文件以及《激励计划（草案）》《公司章程》的规定，公司对首次授予权益的除徐凯、车晓萍外的其余217名激励对象已获授但未达到第一次解除限售条件的总计3,343,200股限制性股票（占首次获授限制性股票总数比例为30%）进行回购注销，回购价格为7.43元/股（系授予价按照期间转增分红等情况折算）。此次回购注销的限制性股票数量共计3,469,200股，占公司《激励计划（草案）》授予限制性股票总数的30.78%，占此次回购注销前公司总股本的0.25%。

公司于2020年9月18日完成股份注销，并于2020年10月10日完成相关工商变更登记手续。

十七、最近五年被证券监管部门和交易所采取监管措施或处罚的情况

公司最近五年不存在被证券监管部门和上海证券交易所采取监管措施或处罚的情况。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况

公司的控股股东为庄奎龙，实际控制人为庄奎龙、屈凤琪和庄耀中。

截至2020年9月30日，除公司及其控股子公司外，庄奎龙直接控制的企业有恒聚投资和中聚投资，屈凤琪无控制的其他企业，庄耀中直接控制的企业有尚聚投资、诚聚投资和众润投资。恒聚投资、中聚投资、尚聚投资、诚聚投资及众润投资的主要业务均为对外投资，其对外投资情况见“第四节 发行人基本情况”之“三、（三）控股股东、实际控制人控制的其他企业”，与公司均不存在同业竞争。

综上，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

（二）实际控制人作出的避免同业竞争的承诺

公司的控股股东、实际控制人就避免同业竞争承诺如下：

“1、本人、本人的直系亲属目前没有、将来也不会以任何方式（包括但不限于其独资经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益）直接或间接从事与发行人及其控股子公司现有及将来从事的业务构成同业竞争的任何活动。

2、对于本人及本人直接和间接控制的其他企业、本人的直系亲属及其直接和间接控制的其他企业，本承诺人将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理等）以及在该等企业中的控制地位，保证该等企业不从事与发行人及其控股子公司构成同业竞争的业务。

3、如本人及本人直接和间接控制的其他企业、本人的直系亲属及其直接和间接控制的其他企业违反前述承诺给发行人或其控股子公司造成损失的，本人愿意承担相应法律责任。

4、在本人及本人直接和间接控制的其他企业、本人的直系亲属及其所控制

的其他企业与发行人存在关联关系期间，本承诺函为有效之承诺。”

上述承诺长期有效。截至本募集说明书签署日，该避免同业竞争的承诺履行情况良好。

（三）独立董事意见

独立董事对公司是否存在同业竞争和避免同业竞争的有关措施的有效性发表意见如下：

除发行人及其控股子公司外，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在与发行人从事相同或相似业务的情况，不存在同业竞争情形；实际控制人已采取了有效措施并出具承诺函，能够有效的避免和防范控股股东、实际控制人及其直接或间接控制的其他企业与发行人发生同业竞争，切实维护发行人及中小股东的利益。

二、关联交易

（一）关联方和关联关系

公司的关联方及其关联关系如下：

1、公司控股股东、实际控制人

公司控股股东为庄奎龙，实际控制人为庄奎龙、屈凤琪和庄耀中。

2、持有公司5%以上股份的其它股东

除庄奎龙先生外，其他持有公司5%以上股份的股东为恒聚投资、中聚投资、共青城胜帮投资管理有限公司一共青城胜帮凯米投资合伙企业（有限合伙）和屈凤琪女士。

3、实际控制人控制、共同控制、施加重大影响的其他企业

截至2020年9月30日，公司实际控制人控制的企业有恒聚投资、中聚投资、尚聚投资、诚聚投资、众润投资、广运智联物流。

4、公司的控股子公司及参股公司

详见“第四节 发行人基本情况”之“二、（二）主要对外投资情况”、“二、（三）控股子公司基本情况”和“二、（四）参股公司基本情况”。

5、公司董事、监事、高级管理人员以及与其关系密切的家庭成员

公司的董事、监事、高级管理人员以及与其关系密切的家庭成员为公司的关联方。

公司现任董事、监事及高级管理人员情况详见“第四节 发行人基本情况”之“十六、（一）董事、监事、高级管理人员基本情况”。报告期内因正常换届和工作变动离任董事、监事、高级管理人员情况为，离任董事：屈凤琪、杨振武、潘煜双、吴林根；离任监事：沈雪庆、朱树英、李雪昌、朱志华、管永银；离任高管：高强。

6、实际控制人关系密切的家庭成员控制的企业

（1）桐乡市凤翔化纤有限公司

公司实际控制人庄奎龙之妻弟屈凤祥持有桐乡市凤翔化纤有限公司97.67%股权。凤翔化纤成立于2004年2月，注册资本3,000.00万元，主营业务为化纤加弹丝的生产与销售。

（2）桐乡中祥化纤有限公司

屈凤祥、凤翔化纤分别持有桐乡中祥化纤有限公司66.67%、33.33%股权。中祥化纤成立于2007年1月，注册资本2,237.8536万元，其主要资产为持有嘉澳环保（603822.SH）6.48%的股权，嘉澳环保主要从事环保型增塑剂的研发、生产与销售。

7、持有控股子公司10%以上股份的法人

报告期期初，聚力实业持有公司控股子公司中驰化纤25%股权。

聚力实业注册于英属维尔京群岛，成立于2005年3月31日，注册资本5万美元，香港居民张景锋持有其100%的股权。

2017年9月，公司收购了聚力实业持有的中驰化纤25%股权。

8、报告期内与公司发生关联交易的其他关联方

（1）浙江久鼎供应链管理有限公司

浙江久鼎成立于2017年11月20日，注册资本为8,000.00万元，系公司实际控制人庄耀中所控制的众润投资的参股公司，其主营业务为供应链管理、包装材料的研发、租赁等。

（2）恒巨纸塑（嘉兴）股份有限公司

恒巨纸塑成立于2006年8月，注册资本1,000.00万元，系公司副总裁许纪忠之弟许惠忠持有6%股权的企业，其主营业务为纸管的生产与销售。

（3）桐乡市久恒纸塑有限公司

桐乡市久恒纸塑有限公司成立于2017年2月16日，注册资本为50.00万元，系公司副总裁许纪忠之弟许惠忠担任经理的企业，其主营业务为纸箱、纸盒、纸管的生产、销售等。

(4) 桐乡市同恒粘合剂厂

桐乡市同恒粘合剂厂成立于2002年12月23日，系公司前任监事会主席沈雪庆（沈雪庆因监事会换届自2017年8月起不再担任公司监事）妻弟屠建强投资的个人独资企业。桐乡市同恒粘合剂厂注册资本为355.8万元，主营业务为粘合剂的生产与销售。自2018年9月起，公司与桐乡市同恒粘合剂厂的交易不再属于关联交易，无需履行相关决策程序及按照关联交易进行披露。

(5) 桐乡市扬华化纤股份有限公司

桐乡市扬华化纤股份有限公司成立于2009年6月11日，注册资本为50.00万元，于2019年起成为公司关联方，系公司董事、副总裁、董事会秘书杨剑飞之子女配偶的父母所控制的企业，其主营业务为化纤加弹丝、针纺织品的生产销售等。

(二) 关联交易

1、经常性关联交易

报告期内主要日常关联交易情况如下：

(1) 关联销售情况

报告期内关联销售主要是向凤翔化纤、中祥化纤及扬华化纤销售涤纶长丝，关联销售金额及其占涤纶长丝销售收入、主营业务收入的比例如下：

单位：万元

关联方	主要销售内容	2020年1-9月			2019年		
		金额	占涤纶长丝销售比例 (%)	占主营业务收入比例 (%)	金额	占涤纶长丝销售比例 (%)	占主营业务收入比例 (%)
凤翔化纤	涤纶长丝	7,880.70	0.47	0.34	11,106.36	0.38	0.33
中祥化纤	涤纶长丝	-	-	-	-	-	-
扬华化纤	涤纶长丝	676.19	0.04	0.03	1,210.89	0.04	0.04
合计		8,556.89	0.51	0.37	12,317.25	0.43	0.37
关联方	主要销售内容	2018年			2017年		
		金额	占涤纶长丝销售比例 (%)	占主营业务收入比例 (%)	金额	占涤纶长丝销售比例 (%)	占主营业务收入比例 (%)

凤翔化纤	涤纶长丝	12,784.47	0.48	0.39	9,162.73	0.44	0.40
中祥化纤	涤纶长丝	55.67	0.002	0.002	-	-	-
扬华化纤	涤纶长丝	-	-	-	-	-	-
合计		12,840.14	0.48	0.39	9,162.73	0.44	0.40

上述关联销售为公司正常生产经营所需要，按照市场化原则定价，交易金额在营业收入中的占比较小，未对公司财务状况产生重大影响。

(2) 关联采购情况

报告期内关联采购主要是向恒巨纸塑、同恒粘合剂厂、广运智联物流及浙江久鼎采购商品或劳务，关联采购金额及占同类业务采购金额、主营业务成本的比例如下：

单位：万元

关联方	主要采购内容	2020年1-9月			2019年		
		金额	占同类业务比例 (%)	占主营业务成本比例 (%)	金额	占同类业务比例 (%)	占主营业务成本比例 (%)
恒巨纸塑	包装物纸管	-	-	-	-	-	-
同恒粘合剂厂	粘合剂	-	-	-	-	-	-
广运智联物流	运输服务	1,755.58	11.80	0.08	1,285.02	7.85	0.04
浙江久鼎	塑料托盘租赁服务	427.40	2.48	0.02	63.77	0.27	0.002
合计		2,182.98	-	0.10	1,348.79	-	0.04
关联方	主要采购内容	2018年			2017年		
		金额	占同类业务比例 (%)	占主营业务成本比例 (%)	金额	占同类业务比例 (%)	占主营业务成本比例 (%)
恒巨纸塑	包装物纸管	-	-	-	277.64	1.61	0.01
同恒粘合剂厂	粘合剂	558.94	51.02	0.02	423.06	51.36	0.02
广运智联物流	运输服务	401.90	3.11	0.01	-	-	-
浙江久鼎	塑料托盘租赁服务	-	-	-	-	-	-
合计		960.84	-	0.03	700.70	-	0.03

注：关联采购金额占同类业务采购金额的比例计算说明：

(1) 包装物纸管及塑料托盘租赁服务采购所属同类业务为包装物采购；

- (2) 粘合剂采购所属同类业务为粘合剂采购；
 (3) 运输服务采购所属同类业务为运输服务采购。

上述关联采购为公司正常生产经营所需要，按照市场化原则定价，交易金额在采购总额中的占比较小，未对公司财务状况产生重大影响。

(3) 关联存贷款余额情况

报告期内，民泰村镇银行为公司控股子公司中驰化纤提供金融存款业务，存款余额若超过50万元，存款利率为银行同期协定存款利率，若不足50万元，利率为银行同期活期存款利率。

报告期各期末，公司控股子公司中驰化纤在民泰村镇银行的存款余额及公司报告期各期因此取得利息收入情况如下：

单位：万元

项目	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
存款余额	0.00	0.00	17.07	15.08
利息收入	0.00	0.15	2.00	1.15

2、偶发性关联交易

(1) 收购聚力实业持有的中驰化纤25%股权

2017年9月，鉴于合资经营期限即将届满，公司收购了聚力实业持有的中驰化纤25%股权，收购价格系经双方协商以经审计的中驰化纤截至2017年5月31日净资产402,655,323.28元为基础确定为100,663,830.82元。2017年9月5日，公司与聚力实业签署了《股权转让协议》；2017年9月26日，中驰化纤完成了本次股权转让的工商变更登记。

本次收购已经第四届董事会第二次会议审议通过。

本次收购系公司收购子公司少数股东权益，不直接产生利润；本次收购完成后，中驰化纤成为公司全资子公司，对公司主营业务不构成重大影响。

(2) 向久恒纸塑出售旧卷管机

2019年12月公司子公司新凤鸣化纤对废旧物资出售进行招标，久恒纸塑以1.51万元的投标价格中标品名为旧卷管机的废旧物资。

本次关联销售为公司正常生产经营所需要，按照市场化原则定价，交易金额在销售总额中的占比极小，对公司经营成果及主营业务不构成重大影响。

(3) 收购众润投资持有的新疆科技100%股权

2020年7月，为避免不必要的关联交易，推动公司持续健康发展，公司收购了众润投资持有的五疆科技100%股权，收购价格系经双方协商以未经审计的五疆科技截至2020年6月30日净资产1,910,675.45元为基础确定为1,910,675.45元。2020年7月17日，公司与众润投资签署了《股权转让协议》；2020年7月22日，五疆科技完成了本次股权转让的工商变更登记。

本次收购已经第四届董事会第四十五次会议审议通过。

本次收购完成后，五疆科技成为公司全资子公司，对公司主营业务不构成重大影响。

（4）接受控股股东担保

报告期内，控股股东庄奎龙为公司及其子公司提供最高额保证，具体情况如下：

序号	债权人	债务人	保证限额 (万元)	主债权发生期间
1	中国民生银行股份有限公司嘉兴分行	新凤鸣 中维化纤 中辰化纤 中盈化纤 中石科技	30,000.00	2016.02.19-2017.02.19
2	招商银行股份有限公司嘉兴桐乡支行	新凤鸣进出口	9,000.00	2016.04.13-2017.04.12
3	中国建设银行股份有限公司桐乡支行	中欣化纤	10,600.00	2016.01.11-2018.01.10
4	兴业银行股份有限公司嘉兴分行	中维化纤	5,000.00	2016.08.08-2019.08.08
5	兴业银行股份有限公司嘉兴分行	中辰化纤	10,000.00	2016.08.08-2019.08.08
6	中国进出口银行	中石科技	60,000.00	2014.09.11-2019.09.13
7	浙商银行股份有限公司嘉兴桐乡支行	中石科技	165,000.00	2017.01.18-2023.01.17

3、应收应付关联方余额

报告期各期末，关联方应收应付余额如下：

（1）公司应收和预付关联方款项

报告期各期末，公司不存在应收和预付关联方款项。

（2）公司应付和预收关联方款项

报告期各期末，公司应付和预收关联方款项如下表。

单位：万元

关联方	项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
凤翔化纤	预收账款	3.14	84.30	0.10	43.23
扬华化纤	预收账款	0.45	0.72	-	-
同恒粘合剂厂	应付账款	-	-	214.79	254.49
浙江久鼎	应付账款	93.28	30.43	-	-
合计		96.87	115.45	214.89	297.72

（三）关联交易程序的合规性

报告期内公司发生的重大关联交易，均按照《公司章程》和相关内部规章制度的规定履行了决策程序，并按规定履行信息披露义务；独立董事亦按规定发表了独立意见。

（四）减少和规范关联交易的措施

公司通过制定严格、细致的管理制度，保证决策的规范和交易价格的公允性。公司已建立了完善的公司治理制度，在《公司章程》中规定了关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序，保证公司关联交易的公允性；同时，公司在《股东大会议事规则》《董事会议事规则》《独立董事制度》和《关联交易决策制度》等相关制度中对关联交易决策权力与程序作了更加详尽的规定，确保关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。主要内容如下：

1、关联股东和关联董事在审议关联交易事项时须回避表决；股东大会审议关联交易时，须经出席会议的非关联股东所持表决权的1/2以上通过方能形成决议；董事会审议关联交易时，须经非关联董事的1/2以上通过方能形成决议；

2、对股东、实际控制人及其关联方提供担保的行为须经股东大会审议通过；

3、除必须经股东大会审批的情形外，公司与关联自然人发生的金额在30万元（含30万元）至300万元之间的关联交易由董事会批准；公司与关联法人发生的金额在300万元以上（含300万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上（含0.5%）的关联交易由董事会批准。

董事会有权确定数额在3,000万元以内或不超过公司经审计净资产5%的关联交易；公司董事会授权董事长确定连续12个月内累计数额在300万元以下的关联方交易。

4、独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

（五）独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事针对报告期内的关联交易情况发表意见如下：

“（一）公司在最近三年及一期内与关联方之间发生的关联交易均系正常经营活动所发生，该等关联交易遵循公正、公允的原则和市场化定价的方式进行，不存在通过关联交易行为损害上市公司及股东利益的情况；

（二）该等关联交易均已按照法律、法规、《公司章程》及其他相关规定的要求，履行了有效的审批程序，相关信息披露及时，符合法律规定；

（三）公司已经制订了完备的规范和减少关联交易的制度和措施，有效的保护了公司和其他股东的利益。”

第六节 财务会计信息

一、最近三年财务报告审计情况

天健会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报表进行了审计并分别出具了天健审〔2018〕288 号、天健审〔2019〕78 号、天健审〔2020〕778 号标准无保留意见的审计报告。

除非特别说明，本节财务数据摘自公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度经审计的财务报告和 2020 年 1-9 月未经审计的财务报告。其中 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据已根据报告期内新发布或修订的企业会计准则等相关规定进行相应追溯调整或列报。因公司于 2020 年收购新疆科技，发生同一控制下企业合并，追溯调整 2019 年度相关财务数据。

二、报告期内财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	3,235,110,769.56	2,301,473,928.30	2,497,187,035.37	1,448,048,102.48
交易性金融资产	226,709,030.00	2,757,000.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	1,988,680.00	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	215,684,317.13	271,932,237.62
应收账款	225,555,723.25	314,279,773.48	398,665,883.50	125,024,069.95
应收款项融资	261,856,412.98	359,559,186.25	-	-
预付款项	324,315,063.18	287,754,528.94	192,767,265.78	103,351,086.32
其他应收款	34,742,886.32	45,501,933.79	112,455,160.23	71,432,939.92
存货	2,062,106,101.44	1,453,248,180.67	1,437,973,829.72	766,695,711.88
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-

一年内到期的非流动资产	-	-	-	20,000,000.00
其他流动资产	663,368,688.44	1,300,784,649.07	735,909,430.39	710,193,468.42
流动资产合计	7,033,764,675.17	6,065,359,180.50	5,592,631,602.12	3,516,677,616.59
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	99,194,396.48	97,333,468.67	81,178,211.35	42,149,934.22
其他权益工具	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	13,539,319,394.80	12,515,929,731.07	7,724,740,719.82	5,501,285,759.70
在建工程	5,349,612,832.87	3,104,655,940.47	3,008,364,576.60	1,438,408,336.58
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	1,098,773,504.22	903,449,288.50	595,982,403.92	302,769,337.23
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	36,874,461.35	36,806,722.21	14,312,577.92	15,509,777.30
递延所得税资产	90,973,278.08	51,982,509.74	39,403,848.83	37,027,926.94
其他非流动资产	14,531,030.61	128,526,570.27	112,567,088.85	197,067,638.73
非流动资产合计	20,229,278,898.41	16,838,684,230.93	11,576,549,427.29	7,534,218,710.70
资产总计	27,263,043,573.58	22,904,043,411.43	17,169,181,029.41	11,050,896,327.29
流动负债：				
短期借款	5,979,890,308.66	3,985,082,307.93	3,060,047,183.18	1,548,404,355.26
交易性金融负债	640,680.00	3,309,540.00	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	14,228,900.00	2,996,000.00
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	1,268,312,000.00	699,420,000.00	1,120,730,000.00	402,459,670.00

应付账款	1,763,514,610.55	1,552,186,593.90	958,833,866.38	565,607,680.06
预收款项	-	348,098,713.82	217,392,593.52	180,734,964.01
合同负债	390,488,238.51	-	-	-
应付职工薪酬	90,184,227.98	145,178,070.92	117,717,500.53	83,923,092.31
应交税费	38,491,454.78	144,761,360.88	249,101,100.62	282,880,273.94
其他应付款	98,346,192.22	113,437,273.57	124,061,766.77	14,192,661.59
其中：应付利息	-	-	12,262,317.29	4,106,505.07
应付股利	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	144,163,256.95	80,111,041.18	748,104,952.00	363,672,204.11
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	9,774,030,969.65	7,071,584,902.20	6,610,217,863.00	3,444,870,901.28
非流动负债：				
长期借款	3,454,188,504.83	1,939,249,080.21	291,670,495.62	822,237,400.85
应付债券	1,966,142,176.32	1,891,230,880.96	1,784,813,256.00	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	293,810,853.15	260,520,940.45	200,815,313.87	191,264,627.40
递延所得税负债	78,292,786.34	77,869,224.60	39,206,585.28	32,088,053.78
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	5,792,434,320.64	4,168,870,126.22	2,316,505,650.77	1,045,590,082.03
负债合计	15,566,465,290.29	11,240,455,028.42	8,926,723,513.77	4,490,460,983.31
股东权益：				
股本	1,396,102,226.00	1,399,567,784.00	850,862,349.00	602,000,000.00
其他权益工具	412,448,032.09	412,459,147.29	412,547,302.28	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	3,412,788,387.49	3,441,536,171.46	1,778,344,688.05	1,936,851,154.59
减：库存股	101,827,867.18	85,249,500.00	86,698,500.00	-
其他综合收益	862,786.68	-709,438.96	-773,963.33	356,380.81

专项储备	11,702,616.41	9,233,946.63	1,305,450.69	891,761.98
盈余公积	215,769,794.46	215,769,794.46	182,672,789.31	156,303,910.85
未分配利润	6,348,732,307.34	6,270,980,478.13	5,104,197,399.64	3,864,032,135.75
归属于母公司所有者权益合计	11,696,578,283.29	11,663,588,383.01	8,242,457,515.64	6,560,435,343.98
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	11,696,578,283.29	11,663,588,383.01	8,242,457,515.64	6,560,435,343.98
负债和股东权益总计	27,263,043,573.58	22,904,043,411.43	17,169,181,029.41	11,050,896,327.29

2、合并利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	23,057,557,245.53	34,148,442,630.41	32,658,767,104.36	22,963,277,840.85
其中：营业收入	23,057,557,245.53	34,148,442,630.41	32,658,767,104.36	22,963,277,840.85
二、营业总成本	23,027,091,870.92	32,693,655,170.87	30,960,149,869.95	21,109,209,896.31
其中：营业成本	22,028,908,552.02	31,239,619,014.54	29,693,321,115.01	20,131,563,625.51
税金及附加	30,923,316.90	53,525,608.99	50,131,742.93	49,866,318.40
销售费用	44,722,491.33	153,889,427.26	102,375,819.82	67,021,820.44
管理费用	252,215,166.47	285,903,121.68	223,142,510.05	184,950,866.02
研发费用	414,009,671.61	684,231,463.10	644,874,473.27	518,217,023.81
财务费用	256,312,672.59	276,486,535.30	246,304,208.87	157,590,242.13
其中：利息费用	259,877,767.93	312,198,140.29	202,833,578.94	153,246,741.12
利息收入	34,546,163.63	30,499,407.47	6,864,689.33	3,857,112.47
加：其他收益	101,404,755.68	117,024,238.06	54,381,610.64	43,031,916.24
投资收益（损失以“－”号填列）	69,337,522.64	10,572,420.90	26,070,025.06	30,570,154.43
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,560,927.81	4,175,257.32	4,228,277.13	4,312,688.06
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-

公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	9,586,640.00	8,930,680.00	-9,244,220.00	1,131,598.00
信用减值损失(损失 以“-”号填列)	-1,946,627.36	619,850.30	-	-
资产减值损失(损失 以“-”号填列)	-15,351,891.64	-6,593,981.41	-77,525,167.62	-8,580,414.99
资产处置收益(损失 以“-”号填列)	162,307.90	-124,016.82	601,936.00	-2,021,165.91
三、营业利润(亏损以 “-”号填列)	193,658,081.83	1,585,216,650.57	1,692,901,418.49	1,918,200,032.31
加: 营业外收入	66,282,618.25	37,425,200.59	29,343,857.79	19,235,284.75
减: 营业外支出	6,052,403.46	31,120,678.96	6,380,309.22	2,959,566.39
四、利润总额(亏损总额 以“-”号填列)	253,888,296.62	1,591,521,172.20	1,715,864,967.06	1,934,475,750.67
减: 所得税费用	-5,807,662.10	238,483,663.62	292,810,824.71	422,115,942.61
五、净利润(净亏损以 “-”号填列)	259,695,958.72	1,353,037,508.58	1,423,054,142.35	1,512,359,808.06
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润(净亏 损以“-”号填列)	259,695,958.72	1,353,037,508.58	1,423,054,142.35	1,512,359,808.06
2.终止经营净利润(净亏 损以“-”号填列)	-	-	-	-
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的 净利润	259,695,958.72	1,353,037,508.58	1,423,054,142.35	1,496,594,942.18
2.少数股东损益	-	-	-	15,764,865.88
六、其他综合收益的税后 净额	1,572,225.64	64,524.37	-1,130,344.14	-175,555.34
(一)归属母公司所有者 的其他综合收益的税后 净额	1,572,225.64	64,524.37	-1,130,344.14	-175,555.34
1.不能重分类进损益的 其他综合收益	-	-	-	-
(1)重新计量设定受益 计划变动额	-	-	-	-
(2)权益法下不能转损 益的其他综合收益	-	-	-	-

(3) 其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
(4) 企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
2. 将重分类进损益的其他综合收益	1,572,225.64	64,524.37	-1,130,344.14	-175,555.34
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
(2) 其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
(6) 其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-	-	-
(8) 外币财务报表折算差额	1,572,225.64	64,524.37	-1,130,344.14	-175,555.34
(9) 其他	-	-	-	-
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
七、综合收益总额	261,268,184.36	1,353,102,032.95	1,421,923,798.21	1,512,184,252.72
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	261,268,184.36	1,353,102,032.95	1,421,923,798.21	1,496,419,386.84
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	15,764,865.88
八、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.19	1.13	1.21	1.56
(二) 稀释每股收益	0.19	1.09	1.18	1.56

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	25,031,355,071.61	36,247,369,497.81	34,536,336,164.47	23,565,897,464.19
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	-	-	-	-
收到的税费返还	185,334,958.87	254,818,191.34	157,947,222.28	83,966,575.47
收到其他与经营活动有关的现金	998,567,775.40	911,291,016.82	235,260,521.19	200,341,079.59
经营活动现金流入小计	26,215,257,805.88	37,413,478,705.97	34,929,543,907.94	23,850,205,119.25
购买商品、接受劳务支付的现金	23,317,247,951.27	33,667,269,833.32	32,270,243,334.05	20,721,226,660.73
支付给职工以及为职工支付的现金	757,273,879.75	854,638,792.96	724,266,783.54	573,092,520.73
支付的各项税费	243,113,759.29	521,022,339.77	590,559,225.12	499,582,766.42
支付其他与经营活动有关的现金	448,935,899.25	547,764,671.18	365,144,674.00	230,241,191.45
经营活动现金流出小计	24,766,571,489.56	35,590,695,637.23	33,950,214,016.71	22,024,143,139.33
经营活动产生的现金流量净额	1,448,686,316.32	1,822,783,068.74	979,329,891.23	1,826,061,979.92
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,700,864,000.00	1,307,743,000.00	3,231,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	68,454,341.50	20,924,045.03	69,953,462.84	38,585,209.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	794,768.52	3,815,886.30	6,717,718.05	8,028,614.30
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	183,434,664.54	194,846,105.91	96,255,681.21	17,920,320.84

投资活动现金流入小计	1,953,547,774.56	1,527,329,037.24	3,403,926,862.10	64,534,144.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,202,687,889.79	5,209,395,835.87	3,636,367,782.44	1,308,966,774.62
投资支付的现金	1,328,107,000.00	1,783,000,000.00	2,900,500,000.00	515,000,000.00
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	55,945,265.38	108,578,972.25	242,832,056.76	88,347,163.55
投资活动现金流出小计	5,586,740,155.17	7,100,974,808.12	6,779,699,839.20	1,912,313,938.17
投资活动产生的现金流量净额	-3,633,192,380.61	-5,573,645,770.88	-3,375,772,977.10	-1,847,779,793.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		2,216,966,652.48	86,698,500.00	1,991,620,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		-	-	-
取得借款收到的现金	11,831,090,630.92	9,613,139,164.95	6,857,852,350.94	3,617,643,408.24
收到其他与筹资活动有关的现金		190,276,034.80	-	-
筹资活动现金流入小计	11,831,090,630.92	12,020,381,852.23	6,944,550,850.94	5,609,263,408.24
偿还债务支付的现金	8,252,910,877.26	7,721,554,280.14	3,353,746,197.76	4,044,020,406.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	464,579,621.39	436,460,513.78	300,555,147.04	352,150,494.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	71,194,394.63	58,651,034.65	186,499,503.50	208,776,854.45
筹资活动现金流出小计	8,788,684,893.28	8,216,665,828.57	3,840,800,848.30	4,604,947,755.74
筹资活动产生的现金流量净额	3,042,405,737.64	3,803,716,023.66	3,103,750,002.64	1,004,315,652.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-17,731,052.09	26,613,977.87	12,258,223.66	-10,496,389.18

五、现金及现金等价物 净增加额	840,168,621.26	79,467,299.39	719,565,140.43	972,101,449.99
加：期初现金及现金 等价物余额	2,149,259,808.30	2,069,792,508.91	1,350,227,368.48	378,125,918.49
六、期末现金及现金等 价物余额	2,989,428,429.56	2,149,259,808.30	2,069,792,508.91	1,350,227,368.48

4、合并所有者权益变动表

(1) 2020年1-9月

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
一、上年期末余额	1,399,567,784.00	412,459,147.29	3,441,536,171.46	85,249,500.00	-709,438.96	9,233,946.63	215,769,794.46	6,270,980,478.13		11,663,588,383.01
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	1,399,567,784.00	412,459,147.29	3,441,536,171.46	85,249,500.00	-709,438.96	9,233,946.63	215,769,794.46	6,270,980,478.13		11,663,588,383.01
三、本期增减变动金额	-3,465,558.00	-11,115.20	-28,747,783.97	16,578,367.18	1,572,225.64	2,468,669.78		77,751,829.21		32,989,900.28
（一）综合收益总额					1,572,225.64			259,695,958.72		261,268,184.36
（二）所有者投入和减少资本	-3,465,558.00	-11,115.20	-26,837,108.52	18,043,467.18						-48,357,248.90
1.股东投入的普通股	-3,469,200.00		-22,306,956.00	-25,776,156.00						
2.其他权益工具持有者投入资本	3,642.00	-11,115.20	59,313.31							51,840.11
3.股份支付计入所有者权益的金额			-4,589,465.83							-4,589,465.83
4.其他				43,819,623.18						-43,819,623.18
（三）利润分配				-1,465,100.00				-181,944,129.51		-180,479,029.51
1.提取盈余公积										
2.提取一般风险准备										

3.对所有者（或股东）的分配				-1,465,100.00				-181,944,129.51		-180,479,029.51
4.其他										
（四）所有者权益内部结转										
1.资本公积转增股本										
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.设定收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						2,468,669.78				2,468,669.78
1.本期提取						17,908,507.81				17,908,507.81
2.本期使用						15,439,838.03				15,439,838.03
（六）其他				-1,910,675.45						-1,910,675.45
四、本期期末余额	1,396,102,226.00	412,448,032.09	3,412,788,387.49	101,827,867.18	862,786.68	11,702,616.41	215,769,794.46	6,348,732,307.34		11,696,578,283.29

（2）2019 年度

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
一、上年期末余额	850,862,349.00	412,547,302.28	1,778,344,688.05	86,698,500.00	-773,963.33	1,305,450.69	182,672,789.31	5,104,197,399.64		8,242,457,515.64
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										

其他										
二、本年期初余额	850,862,349.00	412,547,302.28	1,778,344,688.05	86,698,500.00	-773,963.33	1,305,450.69	182,672,789.31	5,104,197,399.64		8,242,457,515.64
三、本期增减变动金额	548,705,435.00	-88,154.99	1,663,191,483.41	-1,449,000.00	64,524.37	7,928,495.94	33,097,005.15	1,166,783,078.49		3,421,130,867.37
（一）综合收益总额					64,524.37			1,353,037,508.58		1,353,102,032.95
（二）所有者投入和减少资本	208,355,602.00	-88,154.99	1,998,541,316.41							2,206,808,763.42
1. 股东投入的普通股	208,333,332.00		1,980,243,697.98							2,188,577,029.98
2. 其他权益工具持有者投入资本	22,270.00	-88,154.99	454,793.43							388,908.44
3. 股份支付计入所有者权益的金额			17,842,825.00							17,842,825.00
4. 其他										
（三）利润分配				-1,449,000.00			33,097,005.15	-186,254,430.09		-151,708,424.94
1. 提取盈余公积							33,097,005.15	-33,097,005.15		
2. 提取一般风险准备										
3. 对所有者（或股东）的分配				-1,449,000.00				-153,157,424.94		-151,708,424.94
4. 其他										
（四）所有者权益内部结转	340,349,833.00		-340,349,833.00							
1. 资本公积转增股本	340,349,833.00		-340,349,833.00							
2. 盈余公积转增股本										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 设定收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						7,928,495.94				7,928,495.94
1. 本期提取						8,406,921.26				8,406,921.26
2. 本期使用						478,425.32				478,425.32
(六) 其他			5,000,000.00							5,000,000.00
四、本期期末余额	1,399,567,784.00	412,459,147.29	3,441,536,171.46	85,249,500.00	-709,438.96	9,233,946.63	215,769,794.46	6,270,980,478.13		11,663,588,383.01

(3) 2018 年度

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	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		
一、上年期末余额	602,000,000.00		1,936,851,154.59		356,380.81	891,761.98	156,303,910.85	3,864,032,135.75		6,560,435,343.98
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	602,000,000.00		1,936,851,154.59		356,380.81	891,761.98	156,303,910.85	3,864,032,135.75		6,560,435,343.98
三、本期增减变动金额	248,862,349.00	412,547,302.28	-158,506,466.54	86,698,500.00	-1,130,344.14	413,688.71	26,368,878.46	1,240,165,263.89		1,682,022,171.66
(一) 综合收益总额					-1,130,344.14			1,423,054,142.35		1,421,923,798.21
(二) 所有者投入和减少资本	8,062,349.00	412,547,302.28	82,293,533.46	86,698,500.00						416,204,684.74
1. 股东投入的普通股	8,050,000.00		78,648,500.00	86,698,500.00						
2. 其他权益工具持有者投入资本	12,349.00	412,547,302.28	287,512.63							412,847,163.91
3. 股份支付计入所有者权益的金额			3,357,520.83							3,357,520.83
4. 其他										
(三) 利润分配							26,368,878.46	-182,888,878.46		-156,520,000.00

1.提取盈余公积							26,368,878.46	-26,368,878.46		
2.提取一般风险准备										
3.对所有者（或股东）的分配								-156,520,000.00		-156,520,000.00
4.其他										
（四）所有者权益内部结转	240,800,000.00		-240,800,000.00							
1.资本公积转增股本	240,800,000.00		-240,800,000.00							
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
（五）专项储备						413,688.71				413,688.71
1.本期提取						870,956.76				870,956.76
2.本期使用						457,268.05				457,268.05
（六）其他										
四、本期期末余额	850,862,349.00	412,547,302.28	1,778,344,688.05	86,698,500.00	-773,963.33	1,305,450.69	182,672,789.31	5,104,197,399.64		8,242,457,515.64

（4）2017 年度

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	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
一、上年期末余额	524,700,000.00		32,309,507.90		531,936.15	642,263.48	106,686,840.29	2,443,289,264.13	241,512,460.93	3,349,672,272.88
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										
其他										
二、本年期初余额	524,700,000.00		32,309,507.90		531,936.15	642,263.48	106,686,840.29	2,443,289,264.13	241,512,460.93	3,349,672,272.88

三、本期增减变动金额	77,300,000.00		1,904,541,646.69		-175,555.34	249,498.50	49,617,070.56	1,420,742,871.62	-241,512,460.93	3,210,763,071.10
（一）综合收益总额					-175,555.34			1,496,594,942.18	15,764,865.88	1,512,184,252.72
（二）所有者投入和减少资本	77,300,000.00		1,904,541,646.69						-107,277,326.81	1,874,564,319.88
1.股东投入的普通股	77,300,000.00		1,904,541,646.69							1,981,841,646.69
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									-107,277,326.81	-107,277,326.81
（三）利润分配							49,617,070.56	-75,852,070.56	-150,000,000.00	-176,235,000.00
1.提取盈余公积							49,617,070.56	-49,617,070.56		
2.提取一般风险准备										
3.对所有者（或股东）的分配								-26,235,000.00	-150,000,000.00	-176,235,000.00
4.其他										
（四）所有者权益内部结转										
1.资本公积转增股本										
2.盈余公积转增股本										
3.盈余公积弥补亏损										
4.其他										
（五）专项储备						249,498.50				249,498.50
1.本期提取						870,956.69				870,956.69
2.本期使用						621,458.19				621,458.19
（六）其他										
四、本期期末余额	602,000,000.00		1,936,851,154.59		356,380.81	891,761.98	156,303,910.85	3,864,032,135.75		6,560,435,343.98

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
流动资产：				
货币资金	27,824,971.48	117,528,512.13	340,754,139.41	141,769,766.34
交易性金融资产	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	350,000.00	-
应收账款	-	-	-	-
应收款项融资	4,450,094.23	4,404,654.13	-	-
预付款项	1,063,568.71	1,321,485.88	1,699,547.42	39,233.11
其他应收款	2,437,434,374.39	2,319,508,272.06	2,013,144,079.91	323,128,063.79
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	37,950,841.40	15,704,424.60	21,216,718.66	2,646,663.12
合同资产	-	-	--	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	34,796,382.07	40,406,083.86	39,414,733.46	212,221,997.13
流动资产合计	2,543,520,232.28	2,498,873,432.66	2,416,579,218.86	679,805,723.49
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	69,762,000.00	68,632,000.00	-
长期股权投资	6,018,338,623.86	5,947,271,012.73	3,663,453,111.36	2,959,964,058.02
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
投资性房地产	11,222,839.50	11,870,546.29	12,734,155.32	14,145,160.96
固定资产	215,746,968.38	163,869,693.39	119,042,068.46	12,428,553.48
在建工程	8,404,901.56	196,024,585.94	217,215,232.88	45,054,259.46
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	5,335,033.52	5,503,640.06	5,728,448.78	4,965,071.03
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	12,310,525.10	9,587,192.57	2,939,477.54	1,827,257.72
其他非流动资产	2,785,052.05	2,785,052.05	-	471,698.11
非流动资产合计	6,274,143,943.97	6,406,673,723.03	4,089,744,494.34	3,038,856,058.78
资产总计	8,817,664,176.25	8,905,547,155.69	6,506,323,713.20	3,718,661,782.27
流动负债：				
短期借款	-	360,437,827.50	135,481,880.14	-
交易性金融负债	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	18,831,582.77	24,542,264.88	31,818,096.65	2,644,577.09
预收款项	-	7,268,995.30	87,065.19	88,548.91
合同负债	1,448,267.52	-	-	-
应付职工薪酬	1,296,794.80	2,159,504.82	2,212,590.53	1,110,132.97
应交税费	280,773.32	945,123.48	5,251,795.58	1,030,548.14
其他应付款	58,925,103.52	85,773,619.44	92,091,520.43	103,273.90
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	58,054,777.78	-	308,844,000.00	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	138,837,299.71	481,127,335.42	575,786,948.52	4,977,081.01

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
非流动负债：			-	-
长期借款	212,200,222.22	-	-	98,013,000.00
应付债券	1,966,142,176.32	1,891,230,880.96	1,784,813,256.00	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	16,479,896.13	15,594,611.09	14,199,570.47	7,521,232.43
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	2,194,822,294.67	1,906,825,492.05	1,799,012,826.47	105,534,232.43
负债合计	2,333,659,594.38	2,387,952,827.47	2,374,799,774.99	110,511,313.44
所有者权益：				
实收资本（或股本）	1,396,102,226.00	1,399,567,784.00	850,862,349.00	602,000,000.00
其他权益工具	412,448,032.09	412,459,147.29	412,547,302.28	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	3,371,289,364.23	3,398,126,472.75	1,739,934,989.34	1,898,441,455.88
减：库存股	101,827,867.18	85,249,500.00	86,698,500.00	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	215,769,794.46	215,769,794.46	182,672,789.31	156,303,910.85
未分配利润	1,190,223,032.27	1,176,920,629.72	1,032,205,008.28	951,405,102.10
所有者权益合计	6,484,004,581.87	6,517,594,328.22	4,131,523,938.21	3,608,150,468.83
负债和所有者权益总计	8,817,664,176.25	8,905,547,155.69	6,506,323,713.20	3,718,661,782.27

2、母公司利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	105,881,396.73	97,271,594.44	67,226,525.23	33,697,814.76
减：营业成本	97,018,679.54	87,020,179.06	62,245,473.12	28,164,600.04
税金及附加	450,410.65	1,123,453.23	405,829.96	1,395,217.60
销售费用	-	62,249.20	4,037.22	-

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
管理费用	3,475,475.16	9,675,991.24	5,985,519.75	5,084,880.64
研发费用	6,737,076.19	19,711,102.69	5,426,199.69	2,334,712.68
财务费用	14,254,924.28	12,099,247.29	36,861,568.30	278,835.97
其中：利息费用	14,856,495.29	16,513,830.84	40,507,573.23	772,946.33
利息收入	180,137.87	2,596,789.78	4,756,404.62	1,324,048.90
加：其他收益	6,526,340.29	6,830,824.37	3,253,037.76	2,335,239.47
投资收益（损失以“-”号填列）	201,515,778.48	351,082,606.31	309,162,872.73	492,387,651.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,278,791.52	-260,587.00	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	11.15	-935.97	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-145,836.45	-1,667,077.92	-1,849,672.04	-19,841.28
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	1,895,292.45	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	191,841,124.38	323,824,788.52	268,759,428.09	491,142,617.42
加：营业外收入	682,075.15	497,547.98	1,012,687.25	4,136,100.74
减：营业外支出	-	-	708,348.06	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	192,523,199.53	324,322,336.50	269,063,767.28	495,278,718.16
减：所得税费用	-2,723,332.53	-6,647,715.03	5,374,982.64	-891,987.40
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	195,246,532.06	330,970,051.53	263,688,784.64	496,170,705.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	195,246,532.06	330,970,051.53	263,688,784.64	496,170,705.56
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
五、其他综合收益的税后净额				
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
7.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
9.其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	195,246,532.06	330,970,051.53	263,688,784.64	496,170,705.56

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：				

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	111,470,113.96	110,290,681.38	22,980,747.19	18,342,985.82
收到的税费返还	9,100.00	-	40,310.45	-
收到其他与经营活动有关的现金	9,539,786.48	14,076,003.74	18,249,783.44	13,603,867.25
经营活动现金流入小计	121,019,000.44	124,366,685.12	41,270,841.08	31,946,853.07
购买商品、接受劳务支付的现金	120,239,328.52	104,057,323.52	87,809,679.12	34,143,597.18
支付给职工以及为职工支付的现金	7,739,522.74	10,936,326.57	5,211,010.68	3,228,805.19
支付的各项税费	1,113,568.50	5,526,107.24	2,878,217.04	1,488,766.22
支付其他与经营活动有关的现金	2,060,053.11	4,885,192.77	4,265,669.64	3,229,145.51
经营活动现金流出小计	131,152,472.87	125,404,950.10	100,164,576.48	42,090,314.10
经营活动产生的现金流量净额	-10,133,472.43	-1,038,264.98	-58,893,735.40	-10,143,461.03
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	84,000,000.00	206,000,000.00	2,215,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	200,236,986.96	351,343,193.31	309,162,872.73	492,387,651.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	2,222,042.14	-
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	411,678,511.54	2,100,000.00	3,933,126.75	426,601,625.00
投资活动现金流入小计	695,915,498.50	559,443,193.31	2,530,318,041.62	918,989,276.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,623,134.60	35,181,885.37	231,268,839.65	47,320,802.08
投资支付的现金	157,910,675.45	2,474,097,523.29	2,715,481,882.50	2,045,663,830.82
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	258,950,000.00	214,763,800.00	1,708,219,700.00	323,013,000.00

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
投资活动现金流出小计	419,483,810.05	2,724,043,208.66	4,654,970,422.15	2,415,997,632.90
投资活动产生的现金流量净额	276,431,688.45	-2,164,600,015.35	-2,124,652,380.53	-1,497,008,356.50
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	2,211,966,652.48	86,698,500.00	1,991,620,000.00
取得借款收到的现金	270,000,000.00	405,000,000.00	2,534,692,309.74	195,877,074.65
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	270,000,000.00	2,616,966,652.48	2,621,390,809.74	2,187,497,074.65
偿还债务支付的现金	360,000,000.00	489,325,880.14	72,435,986.88	497,417,115.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	195,200,987.01	162,313,360.76	157,216,277.22	49,007,946.33
支付其他与筹资活动有关的现金	69,283,719.18	25,074,999.85	3,764,300.00	16,620,000.00
筹资活动现金流出小计	624,484,706.19	676,714,240.75	233,416,564.10	563,045,062.15
筹资活动产生的现金流量净额	-354,484,706.19	1,940,252,411.73	2,387,974,245.64	1,624,452,012.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,517,050.48	2,160,241.32	-5,443,756.64	-1,263,353.12
五、现金及现金等价物净增加额	-89,703,540.65	-223,225,627.28	198,984,373.07	116,036,841.85
加：期初现金及现金等价物余额	117,528,512.13	340,754,139.41	141,769,766.34	25,732,924.49
六、期末现金及现金等价物余额	27,824,971.48	117,528,512.13	340,754,139.41	141,769,766.34

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2020年1-9月

单位：元

项目	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	所有者权益合计
一、上年期末余额	1,399,567,784.00	412,459,147.29	3,398,126,472.75	85,249,500.00			215,769,794.46	1,176,920,629.72	6,517,594,328.22
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	1,399,567,784.00	412,459,147.29	3,398,126,472.75	85,249,500.00			215,769,794.46	1,176,920,629.72	6,517,594,328.22
三、本期增减变动金额	-3,465,558.00	-11,115.20	-26,837,108.52	16,578,367.18				13,302,402.55	-33,589,746.35
（一）综合收益总额								195,246,532.06	195,246,532.06
（二）所有者投入和减少资本	-3,465,558.00	-11,115.20	-26,837,108.52	18,043,467.18					-48,357,248.90
1.股东投入的普通股	-3,469,200.00		-22,306,956.00	-25,776,156.00					
2.其他权益工具持有者投入资本	3,642.00	-11,115.20	59,313.31						51,840.11
3.股份支付计入所有者权益的金额			-4,589,465.83						-4,589,465.83
4.其他				43,819,623.18					-43,819,623.18
（三）利润分配				-1,465,100.00				-181,944,129.51	-180,479,029.51
1.提取盈余公积									
2.对所有者（或股东）的分配				-1,465,100.00				-181,944,129.51	-180,479,029.51
3.其他									
（四）所有者权益内部结转									
1.资本公积转增股本									
2.盈余公积转增股本									
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									
四、本期期末余额	1,396,102,226.00	412,448,032.09	3,371,289,364.23	101,827,867.18			215,769,794.46	1,190,223,032.27	6,484,004,581.87

(2) 2019 年度

单位：元

项目	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	所有者权益合计
一、上年期末余额	850,862,349.00	412,547,302.28	1,739,934,989.34	86,698,500.00			182,672,789.31	1,032,205,008.28	4,131,523,938.21
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	850,862,349.00	412,547,302.28	1,739,934,989.34	86,698,500.00			182,672,789.31	1,032,205,008.28	4,131,523,938.21
三、本期增减变动金额	548,705,435.00	-88,154.99	1,658,191,483.41	-1,449,000.00			33,097,005.15	144,715,621.44	2,386,070,390.01
(一) 综合收益总额								330,970,051.53	330,970,051.53
(二) 所有者投入和减少资本	208,355,602.00	-88,154.99	1,998,541,316.41						2,206,808,763.42
1. 股东投入的普通股	208,333,332.00		1,980,243,697.98						2,188,577,029.98
2. 其他权益工具持有者投入资本	22,270.00	-88,154.99	454,793.43						388,908.44
3. 股份支付计入所有者权益的金额			17,842,825.00						17,842,825.00
4. 其他									
(三) 利润分配				-1,449,000.00			33,097,005.15	-186,254,430.09	-151,708,424.94

1.提取盈余公积							33,097,005.15	-33,097,005.15	
2.对所有者（或股东）的分配				-1,449,000.00				-153,157,424.94	-151,708,424.94
3.其他									
（四）所有者权益内部结转	340,349,833.00		-340,349,833.00						
1.资本公积转增股本	340,349,833.00		-340,349,833.00						
2.盈余公积转增股本									
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									
四、本期期末余额	1,399,567,784.00	412,459,147.29	3,398,126,472.75	85,249,500.00			215,769,794.46	1,176,920,629.72	6,517,594,328.22

（3）2018 年度

单位：元

项目	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	所有者权益合计
一、上年期末余额	602,000,000.00		1,898,441,455.88				156,303,910.85	951,405,102.10	3,608,150,468.83
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	602,000,000.00		1,898,441,455.88				156,303,910.85	951,405,102.10	3,608,150,468.83
三、本期增减变动金额	248,862,349.00	412,547,302.28	-158,506,466.54	86,698,500.00			26,368,878.46	80,799,906.18	523,373,469.38
（一）综合收益总额								263,688,784.64	263,688,784.64
（二）所有者投入和减少资本	8,062,349.00	412,547,302.28	82,293,533.46	86,698,500.00					416,204,684.74

1. 股东投入的普通股	8,050,000.00		78,648,500.00	86,698,500.00					
2. 其他权益工具持有者投入资本	12,349.00	412,547,302.28	287,512.63						412,847,163.91
3. 股份支付计入所有者权益的金额			3,357,520.83						3,357,520.83
4. 其他									
（三）利润分配							26,368,878.46	-182,888,878.46	-156,520,000.00
1. 提取盈余公积							26,368,878.46	-26,368,878.46	
2. 对所有者（或股东）的分配								-156,520,000.00	-156,520,000.00
3. 其他									
（四）所有者权益内部结转	240,800,000.00		-240,800,000.00						
1. 资本公积转增股本	240,800,000.00		-240,800,000.00						
2. 盈余公积转增股本									
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	850,862,349.00	412,547,302.28	1,739,934,989.34	86,698,500.00			182,672,789.31	1,032,205,008.28	4,131,523,938.21

（4）2017 年度

单位：元

项目	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	所有者权益合计
一、上年期末余额	524,700,000.00		513,305.18				106,686,840.29	531,086,467.10	1,162,986,612.57
加：会计政策变更									

前期差错更正									
其他									
二、本年期初余额	524,700,000.00		513,305.18			106,686,840.29	531,086,467.10	1,162,986,612.57	
三、本期增减变动金额	77,300,000.00		1,897,928,150.70			49,617,070.56	420,318,635.00	2,445,163,856.26	
（一）综合收益总额							496,170,705.56	496,170,705.56	
（二）所有者投入和减少资本	77,300,000.00		1,897,928,150.70					1,975,228,150.70	
1.股东投入的普通股	77,300,000.00		1,897,928,150.70					1,975,228,150.70	
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						49,617,070.56	-75,852,070.56	-26,235,000.00	
1.提取盈余公积						49,617,070.56	-49,617,070.56		
2.对所有者（或股东）的分配							-26,235,000.00	-26,235,000.00	
3.其他									
（四）所有者权益内部结转									
1.资本公积转增股本									
2.盈余公积转增股本									
3.盈余公积弥补亏损									
4.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	602,000,000.00		1,898,441,455.88			156,303,910.85	951,405,102.10	3,608,150,468.83	

（三）合并报表范围变动情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司纳入合并报表范围的子公司共 21 家，具体情况如下：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
1	新凤鸣化纤	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	制造业	100.00		非同一控制下合并
2	中维化纤	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	制造业	100.00		同一控制下合并
3	中欣化纤	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	制造业	86.30	13.70	同一控制下合并
4	中辰化纤	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	制造业	100.00		设立
5	新凤鸣进出口	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	商业	100.00		同一控制下合并
6	新凤鸣国际	浙江省桐乡市	香港	商业	100.00		设立
7	中石科技	浙江省湖州市	浙江省湖州市	制造业	100.00		设立
8	中盈化纤	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	制造业	100.00		设立
9	独山能源	浙江省平湖市	浙江省平湖市	制造业		100.00	设立
10	盈进环球	浙江省桐乡市	香港	商业		100.00	设立
11	中益化纤	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	制造业	75.00	25.00	设立
12	中跃化纤	浙江省湖州市	浙江省湖州市	制造业		100.00	设立
13	中禾贸易	浙江省湖州市	浙江省湖州市	商业		100.00	设立
14	中润化纤	浙江省平湖市	浙江省平湖市	制造业		100.00	设立
15	中磊化纤	浙江省湖州市	浙江省湖州市	制造业		100.00	设立
16	中友化纤	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	制造业	100.00		设立
17	新凤鸣上海	上海市	上海市	商业	100.00		设立
18	中昊贸易	浙江省平湖市	浙江省平湖市	商业		100.00	设立
19	中瀚贸易	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	商业	100.00		设立
20	五疆科技	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	信息技术	100.00		同一控制下合并
21	中鸿新材料	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	制造业	100.00		设立

公司最近三年及一期合并报表范围的变化主要来自于公司及下属企业新设子公司导致合并报表范围的增加，具体情况如下：

报告期	变化情况	公司名称	合并报表变化原因	主营业务
-----	------	------	----------	------

报告期	变化情况	公司名称	合并报表变化原因	主营业务
2020年1-9月	增加	中昊贸易	公司孙公司独山能源出资设立	化学纤维及化纤原料销售
		新凤鸣上海	公司出资设立	实业投资
		中瀚贸易	公司出资设立	化学纤维及化纤原料销售
		中友化纤	公司出资设立	涤纶长丝的研发、生产和销售
		中鸿新材料	公司出资设立	化纤油剂、薄膜等生产和销售
		五疆科技	同一控制下合并	计算机及其软硬件的销售；技术服务、技术开发
	减少	中驰化纤	公司子公司中欣化纤吸收合并中驰化纤	涤纶长丝的研发、生产和销售
2019年	增加	中磊化纤	公司子公司中石科技出资设立	涤纶长丝的研发、生产和销售
2018年	增加	中禾贸易	公司子公司中石科技出资设立	化学纤维及化纤原料销售
		中润化纤	公司子公司中石科技出资设立	涤纶长丝的研发、生产和销售
2017年	增加	盈进环球	公司子公司新凤鸣国际出资设立	原材料贸易、对外投资
		中益化纤	公司与公司孙公司盈进环球共同出资设立	涤纶长丝的研发、生产和销售
		中跃化纤	公司子公司中石科技与公司孙公司盈进环球共同出资设立	涤纶长丝的研发、生产和销售

三、主要财务指标及非经常性损益表

(一) 主要财务指标

项目	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）	0.72	0.86	0.85	1.02
速动比率（倍）	0.51	0.65	0.63	0.80
资产负债率（母公司）	26.47%	26.81%	36.50%	2.97%
资产负债率（合并）	57.10%	49.08%	51.99%	40.63%
应收账款周转率（次）	84.53	95.11	123.90	139.45

项目	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
存货周转率（次）	12.53	21.06	26.06	27.98
每股经营活动产生的现金流量 （元/股）	1.04	1.30	1.15	3.03
每股净现金流量（元/股）	0.60	0.06	0.85	1.61
研发费用占营业收入的比重	1.80%	2.00%	1.97%	2.26%
息税折旧摊销前利润（万元）	176,340.66	303,680.02	281,436.08	287,354.14
利息保障倍数（倍）	1.52	4.84	8.77	13.04

注：主要财务指标计算说明：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- (3) 资产负债率(母公司)=(母公司负债总额/母公司资产总额)×100%
- (4) 资产负债率(合并)=(公司合并负债总额/公司合并资产总额)×100%
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均余额
- (6) 存货周转率=营业成本/存货期初期末平均余额
- (7) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
- (8) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额
- (9) 研发费用占营业收入的比重=研发费用/营业收入
- (10) 息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+融资租赁费摊销+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- (11) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出+融资租赁费摊销)/(利息支出+融资租赁费摊销+利息资本化)

(二) 每股收益和净资产收益率

根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010修订)的要求，公司最近三年的净资产收益率和每股收益情况如下表所示：

项目		2020年 1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
扣除非 经常性 损益前	基本每股收益（元/股）	0.19	1.13	1.21	1.56
	稀释每股收益（元/股）	0.19	1.09	1.18	1.56
	加权平均净资产收益率	2.22%	15.05%	19.24%	29.04%
扣除非 经常性 损益后	基本每股收益（元/股）	0.06	1.04	1.16	1.50
	稀释每股收益（元/股）	0.06	1.01	1.13	1.50
	加权平均净资产收益率	0.67%	13.87%	18.43%	27.94%

(三) 非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》

(2008)的要求,公司编制了非经常性损益明细表,具体如下:

单位:万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-485.57	-2,891.67	-363.48	-202.12
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	9,098.98	10,285.09	4,191.79	3,746.74
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	136.04	-
委托他人投资或管理资产的损益	1,834.20	1,312.39	5,566.11	3,680.17
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益,以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	5,679.03	641.84	-4,306.35	-941.27
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	6,521.32	3,479.16	2,636.79	1,166.79
其他符合非经常性损益定义的损益项目	48.13	58.26	-	-
小计	22,696.09	12,885.06	7,860.89	7,450.33
减:所得税费用(所得税费用减少以“-”表示)	4,560.77	2,244.34	1,859.91	1,745.54
少数股东损益	-	-	-	14.67
归属于母公司股东的非经常性损益净额	18,135.32	10,640.72	6,000.98	5,690.11
归属于母公司股东的净利润	25,969.60	135,303.75	142,305.41	149,659.49
归属于母公司股东的非经常性损益净额占当期归属于母公司股东的净利润比例(%)	69.83%	7.86%	4.22%	3.80%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益后净利润	7,834.27	124,663.03	136,304.43	143,969.39

第七节 管理层讨论与分析

本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司披露的财务报表和本募集说明书揭示的其他财务信息一并阅读。

本公司管理层结合最近三年经审计的财务报表以及 2020 年 1-9 月未经审计的财务报表，对公司报告期内的财务状况、经营成果及现金流量作如下分析：

一、财务状况分析

（一）资产状况

报告期内，公司业务发展良好，资产规模增长较快，资产总额从 2017 年 12 月 31 日的 1,105,089.63 万元增加至 2020 年 9 月 30 日的 2,726,304.36 万元，累计增幅为 146.70%。

报告期内，公司资产结构如下表所示：

单位：万元

项目	2020.9.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	703,376.47	25.80%	606,535.92	26.48%
非流动资产	2,022,927.89	74.20%	1,683,868.42	73.52%
资产总计	2,726,304.36	100.00%	2,290,404.34	100.00%
项目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动资产	559,263.16	32.57%	351,667.76	31.82%
非流动资产	1,157,654.94	67.43%	753,421.87	68.18%
资产总计	1,716,918.10	100.00%	1,105,089.63	100.00%

公司所属行业为重资产行业，资产结构以非流动资产为主，流动资产占比相对较低。报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 31.82%、32.57%、26.48% 和 25.80%。其中，2019 年末公司流动资产占资产总额的比例下降较多，主要系当年独山能源一期 PTA 项目和中跃化纤功能性差别化纤维等项目建设并顺利投产，导致期末公司固定资产大幅增长，进而导致流动资产占比有所下降。

1、流动资产构成及变化分析

报告期内，公司流动资产具体构成如下表所示：

单位：万元

项目	2020.9.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	323,511.08	45.99%	230,147.39	37.94%
交易性金融资产	22,670.90	3.22%	275.70	0.05%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	22,555.57	3.21%	31,427.98	5.18%
应收款项融资	26,185.64	3.72%	35,955.92	5.93%
预付款项	32,431.51	4.61%	28,775.45	4.74%
其他应收款	3,474.29	0.49%	4,550.19	0.75%
存货	206,210.61	29.32%	145,324.82	23.96%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	66,336.87	9.43%	130,078.46	21.45%
流动资产合计	703,376.47	100.00%	606,535.92	100.00%
项目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
货币资金	249,718.70	44.65%	144,804.81	41.18%
交易性金融资产	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	198.87	0.04%	-	-
应收票据	21,568.43	3.86%	27,193.22	7.73%
应收账款	39,866.59	7.13%	12,502.41	3.56%
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	19,276.73	3.45%	10,335.11	2.94%
其他应收款	11,245.52	2.01%	7,143.29	2.03%
存货	143,797.38	25.71%	76,669.57	21.80%
一年内到期的非流动资产	-	-	2,000.00	0.57%
其他流动资产	73,590.94	13.16%	71,019.35	20.19%
流动资产合计	559,263.16	100.00%	351,667.76	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、存货、应收票据、应收账款、应收款项融资及其他流动资产等组成，具体分析如下：

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 144,804.81 万元、249,718.70 万元、230,147.39 万元和 323,511.08 万元，货币资金状况正常；货币资金占当期流动资产的比例分别为 41.18%、44.65%、37.94% 和 45.99%，占比较为稳定。其中，2018 年末货币资金余额较 2017 年末增加 104,913.89 万元，增幅为 72.45%，主要系公司于当年完成可转换债券发行和增加银行借款所致。

公司货币资金由库存现金、银行存款和其他货币资金三部分构成，具体如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
库存现金	21.37	35.37	25.73	20.08
银行存款	295,927.61	212,437.98	218,084.86	132,872.07
其他货币资金	27,562.09	17,674.04	31,608.11	11,912.66
合计	323,511.08	230,147.39	249,718.70	144,804.81

公司货币资金主要为银行存款和其他货币资金。其他货币资金主要为银行承兑保证金，使用受限。报告期各期末，公司银行承兑保证金分别为 8,049.19 万元、19,461.40 万元、12,717.40 万元和 22,908.04 万元。

(2) 应收票据和应收款项融资

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》。根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）：“应收票据”反映的是资产负债表日以摊余成本计量的、企业因销售商品、提供服务等收到的商业汇票，包括银行承兑汇票和商业承兑汇票；“应收款项融资”项目反映的是资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等。根据上述要求，公司将经营过程中所收到的银行承兑汇票划分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，并由原“应收票据”调整在“应收款项融资”项目中列示。

报告期各期末，公司应收票据和应收款项融资具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收票据	-	-	21,568.43	27,193.22
应收款项融资	26,185.64	35,955.92	-	-

报告期各期末，公司应收票据（或应收款项融资）全部为银行承兑汇票，各期末银行承兑汇票规模分别为 27,193.22 万元、21,568.43 万元、35,955.92 万元

和 26,185.64 万元。其中，2018 年末银行承兑汇票余额较 2017 年末下降，主要系当年产品销售所取得的银行承兑汇票背书转让用于购买设备及工程支出增加所致；2019 年末银行承兑汇票增加主要系 2019 年用票据支付的货款减少所致。

（3）应收账款

①应收账款变动分析

报告期各期末，公司应收账款账面价值及其变动情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
应收账款期末账面余额	22,884.78	31,672.00	40,137.63	12,580.54
减：坏账准备	329.21	244.03	271.04	78.13
应收账款期末账面价值	22,555.57	31,427.98	39,866.59	12,502.41
账面价值占同期流动资产的比重	3.21%	5.18%	7.13%	3.56%
账面余额占同期营业收入的比重	0.99%	0.93%	1.23%	0.55%
期末账面余额增幅	-27.74%	-21.09%	219.05%	-

报告期各期末，公司应收账款账面余额分别为 12,580.54 万元、40,137.63 万元、31,672.00 万元和 22,884.78 万元。其中，2018 年末应收账款账面余额较 2017 年末增长 219.05%，增幅较大，主要系当年公司涤纶长丝出口规模和原材料转口贸易规模增加导致外销客户信用证结算规模增加所致。2019 年末，公司应收账款余额较 2018 年末下降 21.09%，主要系原材料转口贸易业务规模下降所致。

公司销售结算模式较为有利，期末应收账款余额相比同期营业收入的规模较小。报告期各期末，公司应收账款余额与同期营业收入的比例分别为 0.55%、1.23%、0.93%和 0.99%，占比较低。对于境内销售，公司及各子公司主要采用款（或银行承兑汇票）到发货的方式交易；对于境外销售，主要采用预收部分或全部货款后发货的方式交易，通过电汇、信用证等方式进行结算。因此，公司应收账款主要来自于境外销售业务的期末未到期信用证，而报告期内公司主要产品一直以内销为主，外销收入占比较低，公司应收账款规模相比同期营业收入的规模较小。报告期内公司应收账款占营业收入的比例较小，与公司销售结算模式相匹配。

②应收账款坏账准备情况分析

报告期内，公司应收账款账面余额结构明细如下：

单位：万元

种类	2020.9.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	22,884.78	100.00%	31,672.00	100.00%
其中：信用风险特征组合	6,577.43	28.74%	4,880.55	15.41%
信用证组合	16,307.35	71.26%	26,791.46	84.59%
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	-	-
合计	22,884.78	100%	31,672.00	100.00%
种类	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备	40,137.63	100.00%	12,575.80	99.96%
其中：信用风险特征组合	5,420.83	13.51%	1,467.77	11.67%
信用证组合	34,716.80	86.49%	11,108.02	88.30%
单项金额不重大但单项计提坏账准备	-	-	4.74	0.04%
合计	40,137.63	100.00%	12,580.54	100.00%

公司信用证组合系以国内信用证、境外信用证结算方式形成的应收账款，坏账风险低，故不计提坏账准备。

公司信用风险特征组合采用账龄损失率对照表计提坏账准备。报告期各年末，公司信用风险特征组合的账龄均在1年以内，账龄结构良好，坏账风险较低，坏账准备的计提较为合理，具体计提情况如下：

单位：万元

账龄	2020.9.30			2019.12.31		
	账面余额	计提比例	坏账准备	账面余额	计提比例	坏账准备
1年以内	6,570.73	5%	328.54	4,880.55	5%	244.03
1-2年	6.71	10%	0.67	-	-	-
合计	6,577.43	5.01%	329.21	4,880.55	5%	244.03
账龄	2018.12.31			2017.12.31		
	账面余额	计提比例	坏账准备	账面余额	计提比例	坏账准备
1年以内	5,420.83	5%	271.04	1,467.77	5%	73.39
合计	5,420.83	5%	271.04	1,467.77	5%	73.39

③截至2020年9月30日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：万元

客户	是否为关联方	账面余额	账龄	占应收账款总额的比例
PT.POLYFIN CANGGIH	否	2,138.51	1年以内	9.34%
PT.MITRA BANGUN CEMERLANG	否	1,640.77	1年以内	7.17%
KOCO GROUP LIMITED	否	1,532.27	1年以内	6.70%
RB KARESI TEKSTIL ITH.IHR.SAN.TIC.A	否	1,236.91	1年以内	5.40%
BHILOSA INDUSTRIES PVT LTD	否	1,000.70	1年以内	4.37%
合计	/	7,549.17	/	32.99%

截至报告期末，公司应收账款中无应收关联方账款。

(4) 预付款项

公司预付款项主要是为原材料、电力、设备备件等采购预付款项。报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 10,335.11 万元、19,276.73 万元、28,775.45 万元和 32,431.51 万元。公司预付账款规模持续增长，主要系与公司生产规模相适应的预付供应商材料采购款增加所致。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司预付款项前五名供应商的情况如下：

单位：万元

客户	是否为关联方	账面余额	账龄	占预付款项总额的比例
浙江石油化工有限公司	否	4,503.34	1年以内	13.89%
浙江荣通化纤新材料有限公司	否	3,842.50	1年以内	11.85%
中国石化化工销售有限公司华东分公司	否	3,104.17	1年以内	9.57%
厦门同歆贸易有限公司	否	2,755.50	1年以内	8.50%
中国石化上海石油化工股份有限公司	否	2,726.34	1年以内	8.41%
合计	/	16,931.86	/	52.21%

截至报告期末，公司预付款项供应商中无持本公司 5%以上（含 5%）表决权股份的股东。

(5) 其他应收款

公司其他应收款主要为履约保证金、代垫征地拆迁款、应收土地回收款等，以政府或行政事业单位及其下属单位款项为主，信用风险较低。报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 7,143.29 万元、11,245.52 万元、4,550.19 万元和 3,474.29 万元，其中 2018 年规模较大，主要系当年向上海海关支付的进口商品保证金较多，以及为湖州市吴兴区东林镇人民政府代垫了征地拆迁款 2,600.00

万元所致。

报告期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占其他应收款余额的比例
中嘉华宸能源有限公司 管理人	履约保证金	2,000.00	1年以内	55.53%
桐乡市洲泉工业区开发 有限公司	履约保证金	1,103.00	1年以内	30.63%
桐乡市洲泉镇人民政府	应收土地回 收款	165.00	2-3年	4.58%
平湖市自然资源和规划 局	履约保证金	55.32	1年以内、1-2年	1.54%
王文会	应收暂付款	50.83	一年以内	1.41%
合计	/	3,374.15	/	93.69%

(6) 存货

① 存货构成

报告期各期末，公司存货账面价值的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
原材料	80,934.11	39.25%	83,632.87	57.55%
在产品	7,305.08	3.54%	8,521.64	5.86%
库存商品	117,971.42	57.21%	53,170.31	36.59%
合计	206,210.61	100.00%	145,324.82	100.00%
项目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
原材料	68,279.66	47.48%	45,571.90	59.44%
在产品	7,696.79	5.35%	4,089.47	5.33%
库存商品	67,820.94	47.16%	27,008.20	35.23%
合计	143,797.38	100.00%	76,669.57	100.00%

公司存货主要为原材料和库存商品。报告期各期末，公司存货账面价值分别为76,669.57万元、143,797.38万元、145,324.82万元和206,210.61万元。其中，2019年末与2018年末存货账面价值基本持平，2018年末较2017年末增长87.55%，增幅较大，一方面系2018年公司收入规模同比增长42.22%，且中石科

技和中欣化纤二期项目均在 2018 年建成投产，公司原材料、在产品和库存商品随着业务规模同向增长；另一方面，受中美贸易战和原油价格下跌影响，2018 年第四季度化纤行业景气度有所回落，涤纶长丝产品-原材料价差明显收窄，下游纺织企业开工率下降，导致 2018 年底公司库存商品增幅较大。

②存货跌价准备分析

报告期各期期末，公司存货跌价准备的计提情况如下：

单位：万元

账龄	2020.9.30		2019.12.31	
	存货余额	跌价准备	存货余额	跌价准备
原材料	80,934.11	-	83,633.16	0.29
在产品	7,305.08	-	8,521.64	-
库存商品	118,024.82	53.40	53,321.28	150.96
合计	206,264.01	53.40	145,476.08	151.26
账龄	2018.12.31		2017.12.31	
	存货余额	跌价准备	存货余额	跌价准备
原材料	71,707.44	3,427.78	45,575.71	3.81
在产品	7,696.79	-	4,089.47	-
库存商品	71,782.52	3,961.59	27,024.90	16.70
合计	151,186.75	7,389.36	76,690.08	20.51

2018 年末公司计提的存货跌价准备较多，主要系 2018 年底公司主要产品及原材料的价格下降较快，由此导致期末库存商品和原材料的预计可变现净值低于其历史成本，公司按照既定的存货跌价准备计提政策计提了合理的存货跌价准备。报告期内，公司始终坚持高周转运营策略和产品每日定价策略，公司受原材料价格波动所带来的存货跌价风险相对可控。

(7) 其他流动资产

报告期各期期末，公司其他流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
待抵扣增值税进项税额	63,300.68	70,756.62	58,254.96	21,019.35
银行理财产品	-	59,000.00	13,200.00	50,000.00
预缴所得税	957.90	191.65	1,450.26	-
待摊费用—信用证贴现利息	1,989.16	130.20	685.72	-

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
待摊费用—租赁费	89.13			
合计	66,336.87	130,078.46	73,590.94	71,019.35

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 71,019.35 万元、73,590.94 万元、130,078.46 万元和 66,336.87 万元。报告期内受公司生产规模扩大以及项目建设的影响，公司采购机器设备及主要原材料所产生的待抵扣进项税呈增长趋势。根据新金融工具准则，2020 年 9 月末公司根据产品特性将银行理财产品计入了交易性金融资产。

2、非流动资产构成及变化分析

报告期内，公司非流动资产的具体构成如下：

单位：万元

项目	2020.9.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	9,919.44	0.49%	9,733.35	0.58%
固定资产	1,353,931.94	66.93%	1,251,592.97	74.33%
在建工程	534,961.28	26.44%	310,465.59	18.44%
无形资产	109,877.35	5.43%	90,344.93	5.37%
长期待摊费用	3,687.45	0.18%	3,680.67	0.22%
递延所得税资产	9,097.33	0.45%	5,198.25	0.31%
其他非流动资产	1,453.10	0.07%	12,852.66	0.76%
非流动资产合计	2,022,927.89	100.00%	1,683,868.42	100.00%
项目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	8,117.82	0.70%	4,214.99	0.56%
固定资产	772,474.07	66.73%	550,128.58	73.02%
在建工程	300,836.46	25.99%	143,840.83	19.09%
无形资产	59,598.24	5.15%	30,276.93	4.02%
长期待摊费用	1,431.26	0.12%	1,550.98	0.21%
递延所得税资产	3,940.38	0.34%	3,702.79	0.49%
其他非流动资产	11,256.71	0.97%	19,706.76	2.62%
非流动资产合计	1,157,654.94	100.00%	753,421.87	100.00%

报告期各期末，公司非流动资产总额分别为 753,421.87 万元、1,157,654.94 万元、1,683,868.42 万元和 2,022,927.89 万元，非流动资产的累计增幅为 168.50%。

其中，2018 年末、2019 年末非流动资产分别同比增长 53.65%和 45.46%。最近三年，公司非流动资产规模快速增长，主要系 2017 年公司上市后，公司积极借助资本市场加大融资规模，保障项目建设，导致最近三年公司固定资产和在建工程规模增长较快。

报告期内，公司非流动资产主要由固定资产、在建工程和无形资产组成，具体分析如下：

（1）固定资产

公司固定资产主要由房屋及建筑物、通用设备、专用设备和运输工具构成，其中专用设备和房屋及建筑物的占比较高，符合公司重资产行业特征。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 550,128.58 万元、772,474.07 万元、1,251,592.97 万元和 1,353,931.94 万元，占非流动资产的比例分别为 73.02%、66.73%、74.33%和 66.93%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
一、账面原值	2,026,866.09	1,804,275.39	1,217,593.31	911,477.34
其中：房屋及建筑物	302,586.41	264,241.80	175,690.86	135,700.67
通用设备	77,295.58	74,367.29	3,554.48	2,677.46
专用设备	1,641,717.39	1,460,521.67	1,034,393.18	769,734.43
运输工具	5,266.72	5,144.63	3,954.79	3,364.77
二、累计折旧	672,934.15	552,682.42	445,119.24	361,348.76
其中：房屋及建筑物	57,008.16	46,938.70	38,257.83	31,155.04
通用设备	8,378.67	2,739.74	2,254.01	1,917.58
专用设备	604,136.01	499,955.25	402,249.02	326,149.01
运输工具	3,411.31	3,048.73	2,358.37	2,127.13
三、减值准备	-	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
通用设备	-	-	-	-
专用设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
四、账面价值	1,353,931.94	1,251,592.97	772,474.07	550,128.58
其中：房屋及建筑物	245,578.25	217,303.11	137,433.02	104,545.63
通用设备	68,916.91	71,627.55	1,300.46	759.89

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
专用设备	1,037,581.38	960,566.42	632,144.16	443,585.42
运输工具	1,855.41	2,095.90	1,596.42	1,237.63

截至报告期末，公司固定资产原值为 2,026,866.09 万元，累计折旧为 672,934.15 万元，固定资产净值为 1,353,931.94 万元。报告期各期末，公司不存在固定资产减值的情况，固定资产减值准备余额为零。

(2) 在建工程

报告期内，公司在建工程的具体构成如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
在建工程	503,704.21	303,326.33	299,597.33	141,717.36
工程物资	31,257.07	7,139.27	1,239.13	2,123.47
合计	534,961.28	310,465.59	300,836.46	143,840.83

①报告期内，公司在建工程变动情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
期初余额	303,326.33	299,597.33	141,717.36	20,807.21
本期增加	422,133.22	593,313.00	462,646.35	142,418.41
本期转固	221,755.33	589,584.00	304,766.39	21,508.25
期末余额	503,704.21	303,326.33	299,597.33	141,717.36

报告期内公司持续加大项目建设，报告期各期在建工程的投资额分别为 142,418.41 万元、462,646.35 万元、593,313.00 万元和 422,133.22 万元，各期在建工程的转固金额分别为 21,508.25 万元、304,766.39 万元、589,584.00 万元和 221,755.33 万元。报告期内，公司充分抓住行业景气度提升的机会，顺应行业集中度提升的趋势，积极扩张优势产品产能并向产业链上游 PTA 进军，巩固公司行业地位，提升市场占有率。报告期末公司在建工程金额较 2019 年末增幅较大，主要原因是 2020 年以来公司加紧建设 PTA 二期项目，前三季度累计投入较大，单项目在建工程余额增加 173,290.78 万元。

报告期内，公司项目建设均围绕主营业务开展，致力于提升公司产品质量，扩张产能规模，并积极向产业链上游延伸，以保障关键原材料 PTA 的自主供应。公司具体的在建工程账面价值明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
独山能源年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目	262,817.78	89,527.00	6,573.79	-
中益化纤年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目	68,463.93	80,837.48	25,161.35	6,202.20
中跃化纤年产 28 万吨差别化纤维柔性智能化项目	16,386.81	33,581.74	18,081.51	-
中石科技锅炉超低排放节能改造项目	5,632.21	18,360.45	862.07	-
中维化纤锅炉超低排放节能改造项目	21,140.43	18,125.75	14,902.57	8,509.00
中石科技年产 26 万吨差别化纤维深加工技改项目	625.12	12,348.70	8,074.78	2,589.55
年产 4 万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目	4,641.97	12,315.97	14,187.60	5,124.49
中跃化纤年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目	35,458.16	10,393.39	4,902.58	-
杭州办公场所	7,944.00	7,026.89	6,209.82	-
独山能源年产 220 万吨 PTA 项目	-	3,559.55	129,320.46	8,442.20
中欣化纤年产 28 万吨改性纤维整合提升项目	1,276.70	1,159.27	18,038.06	16,278.64
中跃化纤年产 28 万吨功能性差别化纤维项目	3,919.92	216.23	39,320.37	3,670.96
中石科技年产 45 万吨功能性、共聚共混改性纤维项目	-	29.66	220.19	89,684.12
独山能源年产 60 万吨功能性差别化纤维项目	48,469.52	-	-	-
中磊化纤年产 180 万吨功能性、超仿真差别化纤维项目	9,857.11	-	-	-
中跃化纤年产 30 万吨智能化差别化纤维生产线项目	4,079.96	-	-	-
中友化纤年产 200 万吨功能柔性定制化短纤项目	3,609.72	-	-	-
其他	9,380.89	15,844.25	13,742.19	1,216.21
合计	503,704.21	303,326.33	299,597.33	141,717.36

报告期内，公司在建工程均未发生减值迹象，未计提减值准备。

(3) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权、软件和特许使用权，具体明细情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
一、账面原值	119,099.15	96,586.43	63,857.46	33,371.35
其中：土地使用权	96,858.87	74,604.47	60,921.68	33,012.52
特许使用权	18,602.00	18,602.00	-	-
软件	3,638.28	3,379.96	2,935.78	358.83
二、累计摊销	9,221.80	6,241.50	4,259.21	3,094.41
其中：土地使用权	6,576.89	5,232.52	3,859.91	2,898.96
特许使用权	1,705.18	310.03	-	-
软件	939.73	698.94	399.30	195.45
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	109,877.35	90,344.93	59,598.24	30,276.93
其中：土地使用权	90,281.99	69,371.95	57,061.76	30,113.56
特许使用权	16,896.82	18,291.97	-	-
软件	2,698.55	2,681.02	2,536.48	163.38

报告期内，公司无形资产账面价值由 2017 年 12 月 31 日的 30,276.93 万元增长至 2020 年 9 月 30 日的 109,877.35 万元，累计增幅达 262.91%。公司无形资产主要为服务公司生产经营所需的土地使用权、技术特许使用权和软件，报告期内无形资产的增长与公司业务规模的增长相适应。报告期内土地使用权的增长主要来自于新建项目用地，特许使用权为 2019 年公司取得英国 bp 公司的最新一代 PTA 工艺技术。

报告期内，公司无形资产未出现减值迹象，未计提减值准备。

（二）负债状况

1、负债总体结构

报告期各期末，公司负债结构中主要项目具体如下：

单位：万元

项目	2020.9.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	977,403.10	62.79%	707,158.49	62.91%
其中：短期借款	597,989.03	38.42%	398,508.23	35.45%
应付票据	126,831.20	8.15%	69,942.00	6.22%
应付账款	176,351.46	11.33%	155,218.66	13.81%
预收款项	-	-	34,809.87	3.10%

合同负债	39,048.82	2.51%	-	-
应交税费	3,849.15	0.25%	14,476.14	1.29%
一年内到期的其他非流动负债	14,416.33	0.93%	8,011.10	0.71%
非流动负债	579,243.43	37.21%	416,887.01	37.09%
其中：长期借款	345,418.85	22.19%	193,924.91	17.25%
应付债券	196,614.22	12.63%	189,123.09	16.83%
递延收益	29,381.09	1.89%	26,052.09	2.32%
负债合计	1,556,646.53	100.00%	1,124,045.50	100.00%
项目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
流动负债	661,021.79	74.05%	344,487.09	76.72%
其中：短期借款	306,004.72	34.28%	154,840.44	34.48%
应付票据	112,073.00	12.55%	40,245.97	8.96%
应付账款	95,883.39	10.74%	56,560.77	12.60%
预收款项	21,739.26	2.44%	18,073.50	4.02%
应交税费	24,910.11	2.79%	28,288.03	6.30%
非流动负债	231,650.57	25.95%	104,559.01	23.28%
其中：长期借款	29,167.05	3.27%	82,223.74	18.31%
应付债券	178,481.33	19.99%	-	-
递延收益	20,081.53	2.25%	19,126.46	4.26%
负债合计	892,672.35	100.00%	449,046.10	100.00%

公司负债以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占比分别为 76.72%、74.05%、62.91% 和 62.79%。报告期内发行可转换公司债券和配合项目建设的长期借款增多导致了非流动负债占比上升，到 2019 年末非流动负债占总负债的比例为上升至 37.09%。

2、有息负债变化情况

报告期内，公司有息负债包括短期借款、长期借款、应付债券和一年内到期的非流动负债，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
短期借款	597,989.03	398,508.23	306,004.72	154,840.44
长期借款	345,418.85	193,924.91	29,167.05	82,223.74
应付债券	196,614.22	189,123.09	178,481.33	-

项目	2020.9.30	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31
一年内到期的非流动负债	14,416.33	8,011.10	74,810.50	36,367.22
合计	1,154,438.42	789,567.33	588,463.60	273,431.40
占负债总额的比例	74.16%	70.24%	65.92%	60.89%

报告期各期末，公司有息负债总额分别为 273,431.40 万元、588,463.60 万元、789,567.33 万元和 1,154,438.42 万元，占负债总额的比例分别为 60.89%、65.92%、70.24%和 74.16%。

2018 年末，公司有息负债较 2017 年末增长 115.21%，主要系公司在 2018 年 4 月完成了可转换公司债券融资，并且从银行借入较大规模的短期借款补充流动资金所致。2019 年末，公司有息负债较 2018 年末增长 34.17%，主要系在建的独山能源二期项目和中跃化纤二期项目的项目建设贷款增加所致。

3、应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 40,245.97 万元、112,073.00 万元、69,942.00 万元和 126,831.20 万元，均为银行承兑汇票。报告期内，随着公司经营规模的扩大，公司开具的用于支付采购款的应付票据余额也相应增加；2019 年 11 月，公司非公开发行股票募集资金到账，现金较为充裕，因此年末应付票据余额较小。

4、应付账款

报告期内，应付账款余额主要为未支付的材料采购款、固定资产采购款、运费及佣金等，具体构成如下：

单位：万元

项目	2020.9.30		2019.12.31	
	金额	比例	金额	比例
应付材料采购款	69,698.33	39.52%	92,230.35	59.42%
应付固定资产采购款	98,075.25	55.61%	54,697.60	35.24%
运费及佣金	3,567.16	2.02%	4,196.45	2.70%
其他	5,010.73	2.84%	4,094.26	2.64%
合计	176,351.46	100.00%	155,218.66	100.00%
项目	2018.12.31		2017.12.31	
	金额	比例	金额	比例
应付材料采购款	52,361.10	54.61%	46,097.24	81.50%
应付固定资产采购款	39,010.54	40.69%	7,108.03	12.57%

运费及佣金	3,297.38	3.44%	2,420.89	4.28%
其他	1,214.37	1.27%	934.61	1.65%
合计	95,883.39	100.00%	56,560.77	100.00%

报告期内，公司应付账款余额逐年增长，其中 2018 年末较 2017 年末增长 69.52%，2019 年末较 2018 年末增长 61.88%。报告期内公司应付账款的增长主要来自于公司报告期内业务增长和项目建设导致的应付材料采购款和应付固定资产采购款的增加。

5、预收账款

报告期各期末，公司预收账款和合同负债具体如下：

单位：万元

项目	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
预收账款	-	34,809.87	21,739.26	18,073.50
合同负债	39,048.82	-	-	-
营业收入	2,305,755.72	3,414,844.26	3,265,876.71	2,296,327.78
预收账款、合同负债占营业收入的比例	1.69%	1.02%	0.67%	0.79%

公司预收账款主要为公司客户预付的涤纶长丝采购款。涤纶长丝价格每日波动，买卖双方基本随行就市，款（或票）到发货，仅有极个别客户为锁定产品价格预付货款，因此报告期内公司预收账款占营业收入的比例较小。

6、应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 28,288.03 万元、24,910.11 万元、14,476.14 万元和 3,849.15 万元，主要为期末应交的企业所得税、增值税、房产税余额。报告期内，公司应交税费余额逐年下降，主要系应交企业所得税和应交增值税余额减少。

7、递延收益

报告期各期末，公司递延收益余额分别为 19,126.46 万元、20,081.53 万元、26,052.09 万元和 29,381.09 万元。报告期内公司递延收益主要为与资产相关的政府补助，主要包括中石科技、中跃化纤等项目的基础设施建设补助等。

（三）偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力的主要财务指标（合并口径）如下：

项目	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）	0.72	0.86	0.85	1.02
速动比率（倍）	0.51	0.65	0.63	0.80
资产负债率（合并）	57.10%	49.08%	51.99%	40.63%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	144,868.63	182,278.31	97,932.99	182,606.20
息税折旧摊销前利润（万元）	176,340.66	303,680.02	281,436.08	287,354.14
利息保障倍数（倍）	1.52	4.84	8.77	13.04

（1）短期偿债能力分析

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.02、0.85、0.86 和 0.72，速动比率分别为 0.80、0.63、0.65 和 0.51，公司流动比率和速动比例较小且下降主要原因是公司近年来短期借款增加较多，但公司一直以来坚持低库存高周转的运营方式，流动资产占用资金较少。公司大部分业务为款到发货，经营现金流非常好，报告期各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别 182,606.20 万元、97,932.99 万元、182,278.31 万元和 144,868.63 万元。公司经营活动获取现金流的能力较强，能够保障公司的短期偿债需求。

报告期内公司未曾发生过贷款逾期等情况，公司与各个银行之间建立了良好的信用关系。截至报告期末，公司累计获得农业银行、工商银行、国家开发银行、中国进出口银行、交通银行、中信银行、中国银行等银行的综合授信额度合计 285.66 亿元，已使用贷款授信额度为 120.79 亿元，银行渠道的融资空间充足。畅通的银行融资渠道对公司的短期资金周转也提供了有力保障，有利于提高公司的短期偿债能力。

截至报告期末，公司不存在对正常生产经营活动有重大影响的需特别披露的或有负债，亦不存在表外融资的情况。

（2）长期偿债能力分析

报告期各年末，公司合并口径的资产负债率分别为 40.63%、51.99% 和 49.08%，利息保障倍数分别为 13.04、8.77 和 4.84。报告期内，公司资产负债率一直保持在较为合理的水平，利息保障倍数较高，公司具有良好的长期偿债能力。

公司资产负债率的波动主要受公司融资工具的变化影响，与经营活动的关系较小。其中，2017 年末和 2019 年末公司资产负债率较低，主要系 2017 年 4 月

公司完成了首次公开发行，2019年11月完成了非公开发行股票融资，分别导致当年权益资本的增加；2018年末公司资产负债率较高，主要系当年可转换公司债券发行成功，导致了公司债务规模的提高。

报告期各期，公司的利息保障倍数呈现出一定的下滑趋势，主要系最近两年公司项目贷款和可转债发行导致公司所计提的利息费用支出增长所导致。尤其是可转债因包含转股期权的权益价值，其实际利率远高于名义利率，公司为可转债所计提的利息费用高于实际每期应支付的利息。

综合而言，公司整体财务状况和资产流动性相对稳定，资金周转顺畅，不存在延期支付银行本息等情况，公司生产经营亦一直处于正常状态，短期偿债指标和长期偿债指标均处于相对合理的水平，公司的偿债能力较好。

2、与同行业上市公司偿债能力指标比较

报告期内，公司偿债能力指标与同行业上市公司的对比情况如下：

偿债能力指标	同行业上市公司	2020.9.30/ 2020年1-9月	2019.12.31/ 2019年	2018.12.31/ 2018年	2017.12.31/ 2017年
流动比率（倍）	桐昆股份	0.70	0.75	0.88	0.66
	荣盛石化	0.68	0.68	0.58	0.60
	恒逸石化	0.67	0.70	0.69	0.65
	恒力石化	0.61	0.65	0.73	0.83
	东方盛虹	0.78	0.79	0.91	1.05
	平均值	0.69	0.71	0.76	0.76
	公司	0.72	0.86	0.85	1.02
速动比率（倍）	桐昆股份	0.47	0.59	0.57	0.44
	荣盛石化	0.40	0.36	0.47	0.47
	恒逸石化	0.39	0.46	0.58	0.54
	恒力石化	0.41	0.41	0.39	0.61
	东方盛虹	0.61	0.57	0.58	0.66
	平均值	0.46	0.48	0.52	0.54
	公司	0.51	0.65	0.63	0.80
资产负债率（合并）	桐昆股份	53.53%	52.31%	53.46%	49.42%
	荣盛石化	72.27%	77.23%	70.53%	58.93%
	恒逸石化	67.86%	65.90%	62.66%	50.68%
	恒力石化	77.41%	78.93%	77.72%	70.54%

	东方盛虹	59.62%	56.34%	47.03%	40.34%
	平均值	66.14%	66.14%	62.28%	53.98%
	公司	57.10%	49.08%	51.99%	40.63%
利息保障倍数 (倍)	桐昆股份	-	6.94	7.48	9.98
	荣盛石化	-	0.95	1.44	2.80
	恒逸石化	-	3.35	3.43	6.08
	恒力石化	-	2.76	1.62	2.38
	东方盛虹	-	4.61	4.24	6.32
	平均值	-	3.72	3.64	5.51
	公司	1.52	4.84	8.77	13.04

注：同行业上市公司财务数据来源为该等公司的定期报告及 Wind 金融终端。其中，东方盛虹于 2018 年 8 月完成对国望高科的收购后方成为化纤生产企业，计算其上述指标计算过程中所使用到的 2017 年/2017 年 12 月 31 日财务数据取自其该次合并的备考财务报告。

与同行业上市公司相比较，报告期内，公司的流动比率和速动比率略高于同行业平均水平，资产负债率低于同行业平均水平，利息保障倍数高于同行业平均水平。与同行业上市公司相比，公司偿债能力较强。公司最近一期末利息保障倍数下降主要是因为营业利润下降所致。

（四）营运能力分析

1、公司资产周转能力指标

报告期内，公司各类资产周转率指标如下：

项目	2020年1-9月	2019年	2018年	2017年
应收账款周转率（次）	84.53	95.11	123.90	139.45
存货周转率（次）	12.53	21.06	26.06	27.98
总资产周转率（次）	0.92	1.70	2.31	2.33

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率均保持了较高的水平。其中，应收账款周转率较高主要与公司主要采取款到发货的交易结算方式有关，期末应收账款余额较小；存货周转率较高主要与公司长期坚持的“低库存、高周转”运营模式有关，原材料和库存商品规模始终保持在一定的较低水平。

报告期内，公司各项周转率指标虽然保持了较高的水平，但也呈现出一定的下滑趋势，这主要与公司应收账款账面余额及存货账面余额增加较多有关。公司应收账款账面余额的增长主要系公司收入规模增长和涤纶长丝出口规模及原材料转口贸易规模增加导致外销客户信用证结算规模变化所致。公司存货规模的增

加，是因为中石科技和中欣化纤二期项目均在 2018 年建成投产，发行人原材料、在产品和库存商品随着业务规模同向增长，同时受中美贸易战和原油价格下跌影响，2018 年第四季度我国化纤行业景气度有所回落，涤纶长丝产品-原材料价差明显收窄，下游纺织企业开工率下降，导致 2018 年底公司库存商品增幅较大。2019 年一季度开始行业景气度有所回升，但 2020 年初起受新冠疫情影响和原油价格暴跌及大幅波动，下游纺织业开工率较低，公司存货周转率降低，库存商品金额较大。

2、与同行业上市公司资产周转能力指标比较

报告期各期，公司主要资产周转能力指标与同行业上市公司的对比情况如下：

资产周转能力指标	同行业上市公司	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
应收账款周转率（次）	桐昆股份	125.67	174.95	113.68	60.38
	荣盛石化	52.41	40.75	70.18	127.33
	恒逸石化	14.11	21.88	65.24	68.06
	恒力石化	135.53	165.06	215.43	385.04
	东方盛虹	70.45	99.72	89.14	105.89
	平均值	79.63	100.47	110.73	149.34
	公司	84.53	95.11	123.90	139.45
存货周转率（次）	桐昆股份	9.49	12.46	10.33	12.37
	荣盛石化	2.20	4.63	15.66	19.35
	恒逸石化	5.02	12.00	30.96	30.45
	恒力石化	4.32	4.20	4.33	4.98
	东方盛虹	4.91	6.56	5.06	6.65
	平均值	5.19	7.97	13.27	14.76
	公司	12.53	21.06	26.06	27.98
总资产周转率（次）	桐昆股份	0.77	1.36	1.36	1.44
	荣盛石化	0.37	0.54	1.00	1.37
	恒逸石化	0.67	1.10	1.83	2.11
	恒力石化	0.56	0.67	0.83	1.13
	东方盛虹	0.37	0.77	0.76	0.90
	平均值	0.55	0.89	1.15	1.39
	公司	0.92	1.70	2.31	2.33

注：同行业上市公司财务数据来源为该等公司的定期报告及 Wind 金融终端。其中，东方盛虹于 2018 年 8 月完成对国望高科的并购后方成为化纤生产企业，计算其上述指标计算过程中所使用到的 2017 年/2017 年 12 月 31 日财务数据取自其该次合并的备考财务报告。

报告期内，公司的应收账款周转率与同行业可比上市公司的平均水平较为接近，存货周转率显著高于同行业上市公司平均水平，得益于公司长期坚持低库存运营的策略。

报告期内，公司总资产周转率亦高于同行业上市公司平均水平。公司总资产规模与同行业上市公司相比较小，报告期内营业收入增幅较大，单位资产的盈利能力相对较高，因此总资产的周转率较快。

（五）财务性投资分析

1、自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）情况

自本次发行董事会决议日（2020 年 3 月 26 日）前六个月（2019 年 9 月 27 日）至本募集说明书签署日，公司不存在实施或拟实施适用于前述规定的财务性投资及类金融业务的投资的情形，具体情况如下：

（1）不存在投资类金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司未从事类金融业务，未有融资租赁、商业保理和小贷业务等业务的投资。

（2）不存在投资产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

（3）不存在拆借资金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在对外拆借资金的情形。

（4）不存在委托贷款

本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在委托贷款的情形。

（5）不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形

公司未成立集团财务公司，本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

（6）不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品

公司及子公司根据资金安排合理购买低风险理财产品。本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

(7) 不存在非金融企业投资金融业务

公司子公司浙江新凤鸣投资持有民泰村镇银行9%股权，于2012年完成1,800万元出资。本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司不存在实施投资金融业务的情形。

(8) 公司拟实施的财务性投资的具体情况

截至本募集说明书签署日，公司未有拟实施的财务性投资。

2、报告期末财务性投资分析

截至2020年9月30日，公司账面相关投资情况如下：

单位：万元

类型	具体	2020.09.30 账面价值	是否财务性投资
交易性金融资产	期货	615.80	否
	远期结售汇	55.10	否
	理财产品	22,000.00	否
长期股权投资	民泰村镇银行	3,132.46	是
	独山环保	5,985.16	否
	江苏新视界	508.96	否
	浙江恒创	292.86	否
	小计	9,919.44	-
财务性投资合计①		3,132.46	-
①占合并报表归属于母公司净资产比例		0.27%	-
期限较长的财务性投资②		3,132.46	-
②占合并报表归属于母公司净资产比例		0.27%	-

(1) 交易性金融资产

①期货

公司在批准的额度内开展原材料期货业务，主要以跟踪原材料行情为主，为能在现货市场的价格波动中把握节奏，降低现货采购成本，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，系为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。

②远期结售汇

公司进口原材料 PX 主要以美元为结算货币，公司开展远期结售汇业务是为了锁定原材料采购成本，减少汇率波动带来的风险，不属于财务性投资。

③理财产品

报告期内，为了提高资金使用效率、降低财务费用，在股东大会批准额度内，公司使用暂时闲置募集资金和自有资金投资安全性高、流动性好的不超过 12 个月的理财产品。公司及子公司根据资金安排合理购买风险低、收益波动小的理财产品，非财务性投资。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司持有 22,000.00 万元人民币理财产品，均为自有资金投资，投资期限均为一年以内，非长期滚存，具体明细如下：

单位：万元

产品名称	截至 9 月 30 日 余额	购买日期	到期日期	预期年化 收益率	收益类别
结构性存款(180 天)	10,000.00	2020.04.15	2020.10.12	3.90%	保本浮动 收益
利多多公司稳利 20JG7140 期人民币 对公结构性存款	10,000.00	2020.04.13	2020.10.13	3.85%	保本浮动 收益
结构性存款(359 天)	2,000.00	2020.04.21	2021.04.16	3.60%	保本浮动 收益
合计	22,000.00				

(2) 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：

具体	成立时间	截至报告期末实缴出资（万元）		投资目的
		出资金额	出资时点	
民泰村镇银行	2012-05-04	1,800.00	2012 年：1,800 万元	财务性投资
独山环保	2017-06-27	6,000.00	2019 年 4 月：750 万元 2018 年：3,750 万元 2017 年：1,500 万元	产业延伸
江苏新视界	2018-07-19	500.00	2019 年 12 月：500 万元	产业合作
浙江恒创	2018-12-21	200.00	2019 年 2 月：200 万元	产业合作

①民泰村镇银行

民泰村镇银行成立于 2012 年 5 月，注册资本 20,000 万元，注册地址为：浙江省桐乡市校场西路 123 号，主营业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长

期贷款等。公司子公司新凤鸣化纤于 2012 年出资 1,800 万元，持有其 9% 股份。

公司对民泰村镇银行的出资属于非金融企业投资金融业务，属于财务性投资。

②独山环保

独山环保成立于 2017 年 6 月，注册资本 20,000 万元，注册地为：浙江省嘉兴市平湖市独山港镇乍全公路北侧（浙江独山港经济开发区管理委员会三号楼 337 室），主营业务为：热电项目的开发、建设、维护等。公司子公司中石科技分别于 2017 年、2018 年和 2019 年 4 月出资 1,500 万元、3,750 万元和 750 万元，持有其 30% 的股权。

独山环保与公司子公司独山能源同位于独山港内，公司对独山环保的出资属于在独山港特殊地理位置围绕产业链上游以获取公司生产过程中所需电力能源为目的的产业投资，非财务性投资。

③江苏新视界

江苏新视界成立于 2018 年 7 月，注册资本 10,000 万元，注册地址为：苏州市吴江区盛泽镇西二环路 1188 号中国盛泽纺织科技创业园 5 幢，主营业务为：先进功能纤维的研发等。公司于 2019 年 12 月出资 500 万元，持有其 5% 的股权。

江苏新视界系公司与化纤行业龙头企业国望高科、恒逸石化等企业共同出资设立，属于紧密围绕公司主营业务，以获取化纤新技术新产品为目的的产业投资，不属于财务性投资。

④浙江恒创

浙江恒创成立于 2018 年 12 月，注册资本 6,100 万元，注册地址为：浙江省嘉兴市桐乡市洲泉镇德胜路 1 号 13 幢，主营业务为：工程和技术研究和试验发展等。公司于 2019 年 2 月出资 200 万元，持有其 16.39% 的股权。

浙江恒创系公司与桐昆股份、桐乡市恒隆化工有限公司等公司共同出资设立，属于紧密围绕公司主营业务，以获取化纤新技术新产品为目的的产业投资，不属于财务性投资。

综上，截至最近一期末，公司持有的财务性投资仅为民泰村镇银行之少数股权，占公司最近一期净资产的比例为 0.27%，未超过 30%。因此，公司不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。

二、盈利状况分析

（一）营业收入

公司主营业务包括民用涤纶长丝及涤纶长丝主要原料之一 PTA 的研发、生产和销售，其他业务主要包括原材料贸易及废品销售等。

报告期内，随着公司新建产能的不断释放，公司收入规模持续增长。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月公司营业收入分别为229.63亿元、326.59亿元、341.48亿元和230.58亿元，具体收入结构如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	2,001,549.06	86.81%	3,011,782.11	88.20%
其他业务收入	304,206.67	13.19%	403,062.16	11.80%
合计	2,305,755.72	100.00%	3,414,844.26	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	2,698,007.21	82.61%	2,105,458.47	91.69%
其他业务收入	567,869.50	17.39%	190,869.31	8.31%
合计	3,265,876.71	100.00%	2,296,327.78	100.00%

报告期各期，公司主营业务收入分别为210.55亿元、269.80亿元、301.18亿元和200.15亿元，占营业收入的比例分别为91.69%、82.61%、88.20%和86.81%，公司主营业务突出。报告期内，公司持续加大主营业务产能建设并积极向产业链上游PTA延伸，2017年-2019年公司主营业务收入的复合增长率达22.03%。

公司2018年主营业务收入占比较2017年有所下降，主要系当年原材料MEG行情走势较好，公司加大原材料贸易业务投入导致其他业务收入规模增长较快。公司始终坚持以化学纤维生产商作为自身定位，随着新建长丝项目和PTA项目的陆续投产，2019年和2020年1-9月公司主营业务收入占比较2018年有所回升，其他业务收入的占比有所降低。

根据公司定期报告披露的分季度财务数据，受一季度春节休假、纺织厂春节前消化库存、备货减少等因素影响，公司第一季度营业收入低于其他季度。除此

之外，公司营业收入不存在季节性波动。

1、营业收入的地区分布

报告期内，公司以内销为主，外销为辅。公司内销区域集中在江苏、浙江等纺织业发达的地区。公司通常根据产成品阶段性的涨跌趋势，结合库存情况及国内销售情况合理安排出口数量，一般会在春节期间多接外销订单以缓解库存压力。

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司内销收入占营业收入的比例分别为89.57%、90.08%、90.95%和91.69%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
内销	2,114,044.29	91.69%	3,105,905.06	90.95%
外销	191,711.43	8.31%	308,939.20	9.05%
合计	2,305,755.72	100.00%	3,414,844.26	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
内销	2,942,008.33	90.08%	2,056,833.49	89.57%
外销	323,868.38	9.92%	239,494.29	10.43%
合计	3,265,876.71	100.00%	2,296,327.78	100.00%

2、营业收入按产品类别分析

(1) 主营业务收入构成情况

最近三年及一期，公司按产品列示的主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度		
	金额	比例	金额	比例	
涤纶长丝	POY	1,175,492.66	58.73%	2,014,214.99	66.88%
	FDY	329,833.05	16.48%	574,114.46	19.06%
	DTY	161,673.97	8.08%	268,454.15	8.91%
PTA	308,854.69	15.43%	119,165.52	3.96%	
切片等其他	25,694.68	1.28%	35,833.00	1.19%	
合计	2,001,549.06	100.00%	3,011,782.11	100.00%	
项目	2018年度		2017年度		

		金额	比例	金额	比例
涤纶长丝	POY	1,859,173.98	68.91%	1,556,240.72	73.91%
	FDY	569,016.22	21.09%	347,155.88	16.49%
	DTY	228,059.10	8.45%	189,162.26	8.98%
切片等其他		41,757.90	1.55%	12,899.60	0.61%
合计		2,698,007.21	100.00%	2,105,458.47	100.00%

注：切片等其他主要包括聚酯切片和再生聚酯，聚酯切片是公司熔体切片纺生产线产生的中间产品，作为切片纺丝工艺的原料使用。

公司生产的产品包括 POY、FDY、DTY、PTA 和聚酯切片等。其中，涤纶长丝 POY、FDY、DTY 为最主要产品，2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-9 月，三者销售收入合计占公司主营业务收入的比例分别为 99.38%、98.45%、94.85% 和 83.29%。PTA 是生产涤纶长丝的主要原材料，公司自 2019 年 11 月独山能源一期 PTA 项目投产后开始生产销售。2019 年公司 PTA 的对外销售收入为 119,165.52 万元，占 2019 年公司主营业务收入的比例为 3.96%。

(2) 主要产品销量和单价变动情况

报告期各期，公司主要产品销量和平均售价情况如下：

项目		2020年1-9月			2019年度		
		销售收入 (万元)	销量 (万吨)	平均售价 (元/吨)	销售收入 (万元)	销量 (万吨)	平均售价 (元/吨)
涤纶长丝	POY	1,175,492.66	237.24	4,954.96	2,014,214.99	281.68	7,150.63
	FDY	329,833.05	57.61	5,724.90	574,114.46	74.36	7,720.51
	DTY	161,673.97	23.39	6,913.13	268,454.15	29.76	9,019.24
	小计	1,666,999.68	318.24	-	2,856,783.60	385.81	-
石化	PTA	308,854.69	99.97	3,089.40	119,165.52	28.07	4244.76
项目		2018年度			2017年度		
		收入 (万元)	销量 (万吨)	平均售价 (元/吨)	收入 (万元)	销量 (万吨)	平均售价 (元/吨)
涤纶长丝	POY	1,859,173.98	219.34	8,476.25	1,556,240.72	209.48	7,429.09
	FDY	569,016.22	63.14	9,011.43	347,155.88	41.81	8,302.82
	DTY	228,059.10	21.66	10,530.73	189,162.26	19.66	9,619.26
	小计	2,656,249.30	304.14	-	2,092,558.86	270.95	-

随着我国居民生活水平的不断提高和我国化学纤维品质的不断提升，国内外市场对我国优质化学纤维的需求不断增大。报告期内，公司 POY、FDY、DTY

的销量均持续性增长。2017年-2019年：公司POY的销量分别为209.48万吨、219.34万吨和281.68万吨，2018年、2019年的同比增长率分别为4.71%和28.42%，三年销量累计增长率为34.47%；FDY的销量分别为41.81万吨、63.14万吨和74.36万吨，增长较快，2018年、2019年的同比增长率分别为51.02%和17.77%，三年累计增长率为77.85%；DTY销量分别为19.66万吨、21.66万吨、29.76万吨，2018年、2019年增长率分别为10.13%和37.44%，累计增长率为51.36%。FDY在2018年的销量增幅较大，POY和DTY在2019年的销量增幅较大，这主要与最近两年公司投产项目的产品结构有关。

涤纶长丝的价格波动与主要原材料PTA和MEG的关联度较高，并最终受到原油价格波动的影响。公司涤纶长丝产品主要结合原材料PTA和MEG价格走势、公司库存水平和下游需求情况，采取随行就市的定价方式。2017年-2018年第三季度，在行业景气度回升的情况下，公司涤纶长丝价格上涨较快；自2018年第四季度开始，随着原油价格的下跌、行业竞争的加剧以及下游纺织业开工率的下降，公司涤纶长丝的销售价格有所回落。2020年受全球新冠肺炎疫情和原油价格波动等因素的影响，公司涤纶长丝和PTA产品的平均售价均大幅下跌。

单位：元/吨

主要 产品	2020年1-9月		2019年		2018年		2017
	平均售价	价格变动率 (%)	平均售价	价格变动率 (%)	平均售价	价格变动率 (%)	平均售价
POY	4,954.96	-30.71%	7,150.63	-15.64	8,476.25	14.10	7,429.09
FDY	5,724.90	-25.85%	7,720.51	-14.33	9,011.43	8.53	8,302.82
DTY	6,913.13	-23.35%	9,019.24	-14.35	10,530.73	9.48	9,619.26
PTA	3,089.40	-27.22%	4,244.76	/	/	/	/

POY属于初生丝，是经高速纺丝获得一定的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的化纤长丝，因而价格相对全拉伸丝FDY和加弹丝DTY较低。整体来看，2018年公司POY、FDY、DTY的平均销售价格较2017年均有所上涨，2019年各品种价格较2018年又均有所回落，且2019年价格回落幅度相对2018年的价格增幅较大。总体来看，报告期内公司主要涤纶长丝的价格有小幅度下滑。

2019年公司POY、FDY、DTY销售收入的增长主要得益于新建产能释放导致的产品销量上升，抵消了价格下降的负面影响。

3、主要产品销售价格敏感性分析

报告期内，假设其他因素不变，公司主要产品 POY、FDY 和 DTY 单位价格每上升一个百分点，对公司营业利润的影响情况如下：

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
POY 上升一个百分点	60.70%	12.71%	10.98%	8.11%
FDY 上升一个百分点	17.03%	3.62%	3.36%	1.81%
DTY 上升一个百分点	8.35%	1.69%	1.35%	0.99%

报告期内，公司营业利润对主要产品价格波动的敏感性逐步增强，主要系报告期各年公司主营业务毛利率逐年小幅下降，导致公司营业利润下降，营业利润对主要产品价格的敏感性提高。2020 年前三季度，受市场影响公司营业利润大幅下滑，营业利润对产品价格敏感性升高，特别是销售占比较大的 POY 产品价格。

(二) 营业成本

报告期内，公司营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	1,911,802.24	86.79%	2,733,922.51	87.51%
其他业务成本	291,088.61	13.21%	390,039.39	12.49%
合计	2,202,890.86	100.00%	3,123,961.90	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	2,414,033.70	81.30%	1,832,874.95	91.04%
其他业务成本	555,298.41	18.70%	180,281.41	8.96%
合计	2,969,332.11	100.00%	2,013,156.36	100.00%

报告期各期，公司营业成本分别为 201.32 亿元、296.93 亿元、312.40 亿元和 220.29 亿元，公司营业成本随着公司生产规模的不断增长相应提高。

报告期各期，公司主营业务成本占总营业成本的比例分别为 91.04%、81.30%、87.51%和 86.79%，与同期主营业务收入占营业收入的比例 91.69%、82.61%、88.20%和 86.81%相匹配。

1、主营业务成本结构分析

公司主营业务成本主要包括原材料、直接人工和制造费用三项，其中原材料主要包括 PTA 和 MEG，制造费用包括不能直接归属于生产线的间接人工、燃料动力费用、机器设备折旧摊销等。

报告期内，公司主营业务成本的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
原料	1,598,222.83	83.60%	2,363,423.87	86.45%
直接人工	49,079.23	2.57%	62,901.15	2.30%
制造费用	264,500.18	13.84%	307,597.50	11.25%
合计	1,911,802.24	100.00%	2,733,922.51	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
原料	2,108,374.90	87.34%	1,582,474.60	86.34%
直接人工	53,291.20	2.21%	44,848.61	2.45%
制造费用	252,367.59	10.45%	205,551.73	11.21%
合计	2,414,033.70	100.00%	1,832,874.95	100.00%

报告期内，公司主营业务的成本结构相对稳定，其中直接材料在主营业务成本中占比最大，始终保持在 85% 左右；其次为制造费用；人工费用占比最小。直接材料中，主要生产原料为 PTA 和 MEG，报告期内二者占公司营业成本的比重始终在 80% 以上。报告期内公司对 PTA 和 MEG 的采购情况详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、（五）主要原材料及能源的供应”。

2、主要产品成本变化情况

报告期内，公司主要产品的单位成本变动情况如下：

项目		2020年1-9月			2019年度		
		成本 (万元)	销量 (万吨)	单位成本 (元/吨)	成本 (万元)	销量 (万吨)	单位成本 (元/吨)
涤纶 长丝	POY	1,151,029.75	237.24	4,851.84	1,834,899.51	281.68	6,514.05
	FDY	300,387.05	57.61	5,213.81	513,117.52	74.36	6,900.24
	DTY	148,295.24	23.39	6,341.06	238,764.81	29.76	8,021.77
石化	PTA	286,922.50	99.97	2,870.02	111,742.61	28.07	3,980.36
项目		2018年度			2017年度		

		成本 (万元)	销量 (万吨)	单位成本 (元/吨)	成本 (万元)	销量 (万吨)	单位成本 (元/吨)
涤纶 长丝	POY	1,664,816.35	219.34	7,590.15	1,372,574.55	209.48	6,552.31
	FDY	514,577.33	63.14	8,149.29	292,602.61	41.81	6,998.09
	DTY	193,799.06	21.66	8,948.76	155,754.49	19.66	7,920.41

报告期内，公司主要产品单位成本 2018 年较高，主要原因为原材料 PTA 和 MEG 价格上涨。PTA 和 MEG 合计占主营业务成本比例均在 80% 以上，公司主要产品单位成本随上游原油价格波动而波动。

3、主要原材料价格敏感性分析

报告期内，假设其他因素不变，公司主要原材料 PTA 和 MEG 价格每上升一个百分点，对公司营业利润的影响情况如下：

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
PTA 上升一个百分点	-46.91%	-10.45%	-8.47%	-5.23%
MEG 上升一个百分点	-18.75%	-3.29%	-3.62%	-2.74%

报告期各年公司营业利润对原材料价格波动的敏感性逐年提高，主要系报告期内公司毛利率逐年小幅下降，导致公司营业利润下降，营业利润对主要原材料价格的敏感性提高。2020 年前三季度，受市场影响公司营业利润大幅下滑，营业利润对原材料价格敏感性升高，特别是占成本比重较大的 PTA 价格。

(三) 毛利率分析

1、毛利构成情况

报告期内，公司综合毛利及各产品毛利的组成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	89,746.81	87.25%	277,859.59	95.52%
其中：POY	24,462.91	23.78%	179,315.48	61.65%
FDY	29,446.00	28.63%	60,996.94	20.97%
DTY	13,378.73	13.01%	29,689.33	10.21%
切片等其他	526.98	0.51%	434.93	0.14%
PTA	21,932.19	21.32%	7,422.90	2.55%
其他业务毛利	13,118.06	12.75%	13,022.77	4.48%

综合毛利	102,864.87	100.00%	290,882.36	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	283,973.51	95.76%	272,583.52	96.26%
其中：POY	194,357.63	65.54%	183,666.17	64.86%
FDY	54,438.89	18.36%	54,553.28	19.27%
DTY	34,260.04	11.55%	33,407.77	11.80%
切片等其他	916.95	0.31%	956.30	0.34%
PTA	-	-	-	-
其他业务毛利	12,571.09	4.24%	10,587.90	3.74%
综合毛利	296,544.60	100.00%	283,171.42	100.00%

整体来看，报告期内，公司毛利较为稳定，最近一期有所下降。公司综合毛利主要来源于涤纶长丝 POY、FDY 和 DTY。报告期各期，公司 POY 毛利贡献占比为 64.86%、65.54%、61.65% 和 23.78%，FDY 毛利贡献占比为 19.27%、18.36%、20.97% 和 28.63%，DTY 毛利贡献占比为 11.80%、11.55%、10.21% 和 13.01%。

2019 年 11 月，公司独山能源 PTA 一期项目开始投产并部分对外销售，2019 年和 2020 年 1-9 月公司 PTA 毛利占公司综合毛利的比例分别为 2.55% 和 21.32%，PTA 产品为 2020 前三季度贡献了较多毛利。

2、毛利率变动分析

(1) 毛利率变化情况

报告期内，公司主营业务和其他业务的毛利率具体情况如下：

项目		2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
主营业务毛利率		4.48%	9.23%	10.53%	12.95%
涤纶长丝	POY	2.08%	8.90%	10.45%	11.80%
	FDY	8.93%	10.62%	9.57%	15.71%
	DTY	8.28%	11.06%	15.02%	17.66%
	长丝综合	4.04%	9.45%	10.66%	12.98%
切片等其他		2.05%	1.21%	2.20%	7.41%
PTA		7.10%	6.23%	-	-
其他业务毛利率		4.31%	3.23%	2.21%	5.55%
综合毛利率		4.46%	8.52%	9.08%	12.33%

报告期各期，公司综合毛利率分别为 12.33%、9.08%、8.52%和 4.46%，主营业务毛利率分别为 12.95%、10.53%、9.23%和 4.48%，公司毛利率呈现出一定的下滑趋势。公司毛利率的下滑主要是受行业景气度回落和上游原油价格下跌的影响。2017 年涤纶长丝行业在前期较为低落的基础上供需格局得以改善，行业景气度回升明显，产品价格走高，产品价格涨幅高于原材料 PTA、MEG 的价格涨幅，进而推动了公司 2017 年综合毛利率的显著提升。但自 2018 年四季度开始，受上游原油价格下跌影响，公司主要产品价格开始下降，产品价格跌幅高于原材料 PTA、MEG 的价格跌幅，公司毛利率随之走低。

(2) 与同行业上市公司毛利率比较情况

①涤纶长丝毛利率比较

2017 年-2019 年，公司涤纶长丝的销售毛利率与同行业可比上市公司的对比情况如下：

同行业上市公司	2019年度	2018年度	2017年度
桐昆股份(601233.SH)	13.15%	12.11%	11.05%
荣盛石化(002493.SZ)	6.28%	8.01%	13.70%
恒逸石化(000703.SZ)	9.40%	10.62%	10.19%
恒力石化(600346.SH)	-	20.27%	20.13%
东方盛虹(000301.SZ)	12.58%	13.96%	15.08%
平均值	10.35%	12.99%	14.03%
公司	9.45%	10.66%	12.98%

注：同行业均取民用涤纶长丝分部之数据，数据来源为该等公司的公告及 wind 金融终端，东方盛虹 2017 年毛利率取自重组报告书中并购标的的江苏国望高科纤维有限公司数据。恒力石化 2019 年年报不再单独披露涤纶长丝分部的数据。

2017 年-2019 年，同行业可比上市公司涤纶长丝业务的平均毛利率分别为 14.03%、12.99%和 10.35%，同期公司涤纶长丝业务的毛利率分别为 12.98%、10.66%和 9.45%，公司长丝业务毛利率的变化趋势与行业内其他企业基本一致，均呈现出逐年小幅下滑的趋势，这与行业景气度的回落和原油价格的下跌具有较强的关联性。

报告期内，公司涤纶长丝业务毛利率略低于同行业可比上市公司的平均值，主要系恒力石化的毛利率相对较高。2017 年-2018 年，恒力石化涤纶长丝毛利率分别为 20.13%和 20.27%，远高于同行业平均值，系其涤纶长丝多为附加值较高

的差别化产品，产品溢价空间较行业内其他公司大。剔除恒力石化后，2017年-2019年同行业其他可比上市公司涤纶长丝业务的平均毛利率分别为12.50%、11.17%和10.35%，公司毛利率与行业平均水平相比无明显差异。

具体来看，除恒力石化毛利率较高外，报告期内公司毛利率略低于东方盛虹和桐昆股份，略高于荣盛石化和恒逸石化，这主要与各公司的长丝产品结构和产业链完善程度有关。

公司产品结构与桐昆股份最为接近，长丝中以POY品种为主，POY在长丝中的占比较高，FDY和DTY占比较低；但其布局PTA较早，于2012年开始陆续投产PTA产能，现已有420万吨PTA产能，自给率较高，报告期内PTA行情走强对其涤纶长丝的利润空间影响相对较小。东方盛虹以附加值较高的DTY为主，POY占比极低，因此整体毛利率较高。荣盛石化和恒逸石化向石化领域进军较早，涤纶长丝在其主营业务中的占比相对较低。各公司的长丝品种结构差异和产业链完善情况不同导致了相互之间毛利率水平的个体差异。

②PTA 毛利率比较

公司PTA业务自2019年11月开始，2019年度公司PTA的销售毛利率与同行业上市公司对比情况如下：

同行业上市公司	2019年度
桐昆股份	10.02%
荣盛石化	8.11%
恒逸石化	8.69%
恒力石化	22.66%
东方盛虹	6.00%
平均值	11.10%
公司	6.23%

公司2019年PTA毛利率低于同行业上市公司主要原因是2019年上半年PTA行情高涨，2019年下半年PTA行情一路下行，11-12月为全年低点；公司独山能源PTA一期项目系2019年11月投产，利用bp新技术，制造成本控制优于同行业，仍维持了一定毛利。

3、敏感性分析

(1) 主要产品销售价格变动对公司毛利率的影响

报告期内，假设其他因素不变，公司主要产品 POY、FDY 和 DTY 价格每上升一个百分点，对公司毛利、毛利率的影响情况如下：

项目	2020年1-9月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利变动比例	毛利率变动 (PP)	毛利变动比例	毛利率变动 (PP)	毛利变动比例	毛利率变动 (PP)	毛利变动比例	毛利率变动 (PP)
POY	11.43%	0.48	6.92%	0.54	6.27%	0.51	5.50%	0.59
FDY	3.21%	0.14	1.97%	0.15	1.92%	0.16	1.23%	0.13
DTY	1.57%	0.07	0.92%	0.07	0.77%	0.06	0.67%	0.07

报告期内，公司 POY 产品占比较大，公司毛利、毛利率对其价格波动相对敏感。报告期内，公司毛利率对产品价格变动的敏感性逐年升高，是由于受行业景气度和原油价格影响，公司毛利率逐年下降。

(2) 主要原材料价格变动对公司毛利率的影响

公司主要原材料为 PTA 和 MEG。报告期内，假设其他因素不变，PTA 和 MEG 价格每下降一个百分点，对公司毛利的情况如下：

项目	2020年1-9月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	毛利变动比例	毛利率变动 (PP)	毛利变动比例	毛利率变动 (PP)	毛利变动比例	毛利率变动 (PP)	毛利变动比例	毛利率变动 (PP)
PTA	8.83%	0.38	5.69%	0.45	4.83%	0.40	3.54%	0.38
MEG	3.53%	0.15	1.79%	0.14	2.07%	0.17	1.86%	0.20

报告期内，公司 PTA 占原料比例较大，公司毛利、毛利率对其价格波动相对敏感。报告期内，公司毛利率对 PTA 和 MEG 价格变动的敏感性逐年升高，是由于受行业景气度和原油价格影响，公司毛利率逐年下降。

(四) 期间费用

报告期内，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	2,305,755.72	3,414,844.26	3,265,876.71	2,296,327.78
期间费用	96,726.00	140,051.05	121,669.70	92,777.99
其中：销售费用	4,472.25	15,388.94	10,237.58	6,702.18
管理费用	25,221.52	28,590.31	22,314.25	18,495.09
研发费用	41,400.97	68,423.15	64,487.45	51,821.70

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
财务费用	25,631.27	27,648.65	24,630.42	15,759.02
期间费用率	4.19%	4.10%	3.73%	4.04%
其中：销售费用	0.19%	0.45%	0.31%	0.29%
管理费用	1.09%	0.84%	0.68%	0.81%
研发费用	1.80%	2.00%	1.97%	2.26%
财务费用	1.11%	0.81%	0.75%	0.69%

报告期各期，公司期间费用分别为 92,777.99 万元、121,669.70 万元、140,051.05 万元和 96,726.00 万元，期间费用率分别为 4.04%、3.73%、4.10% 和 4.19%。公司期间费用控制较好，期间费用率较为稳定。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要包括职工薪酬、货物运保费、外销佣金、外销报关费及港杂费等项目，其具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
货物运保费	-	-	6,721.49	43.68%
职工薪酬	2,713.81	60.68%	3,286.89	21.36%
外销报关费及港杂费	-	-	2,601.09	16.90%
外销佣金	985.06	22.03%	1,517.47	9.86%
其他	773.38	17.29%	1,262.00	8.20%
合计	4,472.25	100.00%	15,388.94	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
货物运保费	3,870.59	37.81%	1,444.81	21.56%
职工薪酬	2,832.49	27.67%	2,169.26	32.37%
外销报关费及港杂费	1,546.39	15.11%	1,279.17	19.09%
外销佣金	1,085.00	10.60%	1,101.48	16.43%
其他	903.12	8.82%	707.46	10.56%
合计	10,237.58	100.00%	6,702.18	100.00%

报告期，公司销售费用逐年增加较快，2019年、2018年同比增长率分别

50.32%、52.75%，高于营业收入同比增长的比例，主要是货物运保费、职工薪酬增加所致。

货物运保费主要由公司将外销产品运送至出口码头所产生的内陆段运费和为出口产品投保出口信用险产生的保费两部分组成。2017-2019年，公司货物运保费分别为1,444.81万元、3,870.59万元和6,721.49万元。2020年执行新收入准则，发生的与合同相关的运杂费列报于主营业务成本。

报告期各年，公司销售费用中的职工薪酬持续增长，主要是由于公司销售规模扩大及销售薪酬上涨所致。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	10,183.38	40.38%	12,818.73	44.84%
折旧摊销	7,108.13	28.18%	5,926.93	20.73%
财产保险费	2,175.51	8.63%	2,358.30	8.25%
股份支付	-458.95	-1.82%	1,784.28	6.24%
修理费及低值易耗品	1,219.77	4.84%	1,001.59	3.50%
办公费、差旅费	288.88	1.15%	546.73	1.91%
汽车费用	281.57	1.12%	496.96	1.74%
业务招待费	344.98	1.37%	475.10	1.66%
安全生产费	1,790.85	7.10%	-	-
其他	2,287.40	9.07%	3,181.68	11.13%
合计	25,221.52	100.00%	28,590.31	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	11,313.65	50.70%	9,645.57	52.15%
折旧摊销	4,031.82	18.07%	2,892.04	15.64%
财产保险费	1,949.04	8.73%	1,748.43	9.45%
股份支付	335.75	1.50%	-	-
修理费及低值易耗品	1,116.97	5.01%	562.97	3.04%

办公费、差旅费	531.77	2.38%	402.37	2.18%
汽车费用	459.76	2.06%	345.34	1.87%
业务招待费	544.87	2.44%	732.26	3.96%
其他	2,030.62	9.10%	2,166.12	11.71%
合计	22,314.25	100.00%	18,495.09	100.00%

报告期内，公司管理费用逐年增长，2018年、2019年的同比增长率分别为20.65%、28.13%，增长主要来自于计入管理费用的职工薪酬、折旧摊销、财产保险费随着公司业务规模和资产规模的提高而增长，以及公司2018年实施股权激励导致2018年开始发生股份支付费用。2020年以来公司安全生产许可费支出较大，主要系来自2019年末投产的独山能源PTA一期项目。

3、研发费用

报告期内，公司的研发费用明细表如下所示：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
直接投入费用	29,922.95	72.28%	57,022.85	83.34%
人员人工费用	8,995.16	21.73%	8,583.95	12.55%
折旧费用	2,433.75	5.88%	2,577.65	3.77%
其他费用	49.11	0.12%	238.70	0.35%
合计	41,400.97	100.00%	68,423.15	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
直接投入费用	55,398.65	85.91%	47,145.59	90.98%
人员人工费用	6,702.87	10.39%	2,717.18	5.24%
折旧费用	2,347.17	3.64%	1,929.98	3.72%
其他费用	38.76	0.06%	28.95	0.06%
合计	64,487.45	100.00%	51,821.70	100.00%

目前，我国化纤行业已经形成了一定的寡头竞争格局，几大涤纶长丝生产企业均已形成了较大的长丝生产规模，并在设备和工艺技术方面取得领先优势，行业内企业的主要竞争策略为差异化发展战略，各大企业需不停加大新产品的开发力度，不断开发出盈利空间大的差别化、功能化新产品，提高盈利能力。

报告期内，公司紧贴市场需求不断加大对新产品的研发投入，研发团队不断扩大，研发难度逐步增加，熔体纺研发项目占比上升，同时研发方向更加多元化，公司研发费用逐年递增。

首先，公司研发人员数量不断增加，2019年公司研发人员为1,324人，较2017年745人增加579人，同时提升研发人员的职级和薪资待遇，对于本科及以上学历的研发人员，在职级上有所提高，同时对于研发人员进行创新奖励，从而激发研发人员工作积极性。

其次，公司下游织造企业竞争激烈，公司为满足客户需求，不断加强新产品的研发力度，增加产品的功能性和差异化，单个项目产品试制批次增加，导致材料领用、燃料动力及折旧费用增加。同时，公司将测试位数由原来的某条生产线上的部分纺丝位，增加至整条生产线，导致研发费用中直接投入的燃料动力和折旧费用增加。

第三，由于熔体纺技术已经逐步取代切片纺技术。相较于切片纺研发项目，熔体纺研发项目流程长，研发费用高。为响应国家“增品种、提品质、创品牌”的行业战略，重点结合公司“规模化、高端化、专业化发展”发展战略，公司根据市场需求，持续为新产品、新工艺项目投入较多研发费用。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用构成具体如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
利息支出	25,987.78	101.39%	31,219.81	112.92%
利息收入	-3,454.62	-13.48%	-3,049.94	-11.03%
汇兑损益	1,373.54	5.36%	-2,124.85	-7.69%
融资租赁费摊销	-	-	-	-
其他	1,724.57	6.73%	1,603.62	5.80%
合计	25,631.27	100.00%	27,648.65	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
利息支出	20,283.36	82.35%	15,324.67	97.24%
利息收入	-686.47	-2.79%	-385.71	-2.45%

汇兑损益	3,373.37	13.70%	-1,563.16	-9.92%
融资租赁费摊销	76.16	0.31%	450.79	2.86%
其他	1,584.00	6.43%	1,932.44	12.26%
合计	24,630.42	100.00%	15,759.02	100.00%

公司综合运用银行借款、可转换债券、融资租赁等多种债务融资手段，并采取长、短期融资方式适当结合，优化融资结构，保持融资持续性与灵活性之间的平衡。

报告期内公司财务费用的变化，主要受公司有息负债产生的利息支出以及受人民币汇率影响的汇兑损益的变化影响。2018 年公司财务费用较 2017 年增加 8,871.40 万元，涨幅为 56.29%，主要原因包括：①公司 2018 年新发行可转换公司债券以及向银行借款增加导致利息支出较上年明显增加；②受人民币对美元贬值影响，2018 年公司发生大额的汇兑损失。公司 2018 年期末外币货币性资产少于负债，外币负债规模较大且主要为美元负债，受当年人民币对美元贬值影响，由此造成 2018 年公司发生汇兑损失 3,373.37 万元。

2019 年公司财务费用较 2018 年增加 3,018.23 万元，涨幅为 12.25%，主要系 2019 年公司包括短期借款和长期借款在内的有息负债规模提高导致利息支出规模有较大增长。

（五）资产减值损失和信用减值损失

报告期内，公司资产减值损失和信用减值损失具体如下：

单位：万元

项目		2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
资产减值损失	存货跌价损失	1,535.19	659.40	7,513.58	831.96
信用减值损失	坏账损失	194.66	-61.99	238.94	26.08
合计		1,729.85	597.41	7,752.52	858.04

报告期内，公司已按照《企业会计准则》和公司会计政策计提了相应的减值准备。

公司 2018 年资产减值损失较 2017 年增加 6,894.48 万元，主要由于 2018 年末受原油价格下跌影响，公司主要原材料 PTA 和 MEG 价格下降，同时产品销售价格下降较多，公司根据存货周转情况，及时对原材料和库存商品计提了合理的存货跌价准备。

（六）利润表其他项目分析

1、税金及附加

税金及附加主要包括按照各地税法规定所承担的城市维护建设税、教育费附加、印花税、房产税等。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司税金及附加总额分别为4,986.63万元、5,013.17万元、5,352.56万元和3,092.33万元，分别占营业收入的0.22%、0.15%、0.16%和0.13%，税金及附加的规模较为稳定，与营业收入的占比较低。

2、公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益主要系中辰化纤、新凤鸣进出口、中欣化纤、中驰化纤从事期货、远期结售汇交易，按照未到期合约的浮动盈亏确认的公允价值变动。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司公允价值变动收益分别为113.16万元、-924.42万元、893.07万元和958.66万元，分别占营业利润的0.06%、-0.55%、0.56%和4.95%。

3、投资收益

公司的投资收益主要来自于权益法下的长期股权投资的投资收益和金融工具的相关投资收益。2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司投资收益分别为3,057.02万元、2,607.00万元、1,057.24万元和6,933.75万元，其中权益法下的长期股权投资的投资收益分别为431.27万元、422.83万元、417.53万元和456.09万元，金融工具的相关投资收益分别为2,625.75万元、2,184.17万元、639.72万元和6,477.66万元。

公司金融工具包括理财产品、PTA/MEG期货投资、远期结售汇等。其中理财产品主要系为提高资金使用效益，增加现金资产收益，在保证日常经营资金需求、有效控制投资风险的前提下，公司对闲置自有资金和募集资金进行管理，购买银行、基金公司、信托公司等金融机构发行的理财产品；公司从事的PTA期货和MEG期货主要是为了熟悉PTA和MEG的价格走势，把握PTA和MEG价格波动节奏，进而在风险可控的前提下，降低现货采购成本。

公司的长期股权投资主要系对联营企业的股权投资，报告期内长期股权投资的投资收益稳定，截至报告期末，具体投资情况如下：

联营企业名称	主要	注册地	业务	持股比例（%）	对联营企业
--------	----	-----	----	---------	-------

	经营地		性质	直接	间接	投资的会计处理方法
民泰村镇银行	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	金融业	-	9.00	权益法核算
独山环保	浙江省平湖市	浙江省平湖市	制造业	-	30.00	权益法核算
江苏新视界	江苏省苏州市	江苏省苏州市	服务业	5.00	-	权益法核算
浙江恒创	浙江省桐乡市	浙江省桐乡市	服务业	16.39	-	权益法核算

注：公司于 2019 年 10 月将尚未出资的江苏新视界 15% 股权对外转让。

4、其他收益

报告期内，公司其他收益情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
政府补助	10,092.35	11,644.17	5,438.16	4,303.19
代扣代征代缴手续费	48.13	58.26	-	-
合计	10,140.48	11,702.42	5,438.16	4,303.19

公司其他收益主要来自于与公司日常经营活动有关的政府补助。

5、营业外收入

报告期内，公司营业外收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
赔款收入	6,523.24	98.42%	3,431.26	91.68%
政府补助	3.50	0.05%	30.56	0.82%
非流动资产毁损报废利得	4.40	0.07%	8.60	0.23%
其他	97.12	1.47%	272.11	7.27%
合计	6,628.26	100.00%	3,742.52	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
赔款收入	2,546.58	86.78%	1,329.17	69.10%
政府补助	83.24	2.84%	460.78	23.96%
非流动资产毁损报废利得	0.87	0.03%	-	-
其他	303.70	10.35%	133.57	6.94%

合计	2,934.39	100.00%	1,923.53	100.00%
----	----------	---------	----------	---------

报告期内公司营业外收入的增长主要来自于因天气原因等意外情况导致生产线停工而产生的保险赔款增多。

6、营业外支出

公司营业外支出主要是对外捐赠和非流动资产处置损失等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月		2019年度	
	金额	比例	金额	比例
对外捐赠	88.00	14.54%	209.00	6.72%
非流动资产处置损失	506.20	83.64%	2,887.87	92.80%
其他	11.04	1.82%	15.20	0.49%
合计	605.24	100.00%	3,112.07	100.00%
项目	2018年度		2017年度	
	金额	比例	金额	比例
对外捐赠	205.00	32.13%	260.05	87.87%
非流动资产处置损失	424.55	66.54%	-	-
其他	8.49	1.33%	35.91	12.13%
合计	638.03	100.00%	295.96	100.00%

2018年、2019年公司营业外支出较多，主要是中维化纤锅炉超低排放节能改造项目逐步完成后，原有旧锅炉报废清理，产生非流动资产毁损报废损失，营业外支出增加。

7、所得税费用

所得税费用包括当期所得税费用和递延所得税费用。报告期内，公司的所得税费用具体情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
当期所得税费用	3,275.95	21,239.97	28,806.82	41,168.45
递延所得税费用	-3,856.72	2,608.40	474.26	1,043.14
合计	-580.77	23,848.37	29,281.08	42,211.59
利润总额	25,388.83	159,152.12	171,586.50	193,447.58
占当期利润总额的比例	-2.29%	14.98%	17.06%	21.82%

2017年、2018年、2019年和2020年1-9月，公司所得税费用分别为42,211.59万元、29,281.08万元、23,848.37万元和-580.77万元，占当期利润总额的比例分别为21.82%、17.06%、14.98%和-2.29%，公司所得税税负率逐年下降，主要系报告期内主要子公司中辰化纤、中维化纤、中石科技相继被评为高新技术企业，其所得税税率降低为15%。

（七）公司预计2020年不存在亏损的可能

2020年1-9月，公司实现净利润25,969.60万元，实现扣除非经常性损益后的净利润7,834.27万元，同比下降92.22%。蔓延全球的新冠肺炎疫情对宏观经济造成巨大冲击导致化纤行业下游相关行业需求一度大幅萎缩，以及石油价格的剧烈波动是导致公司2020年1-9月业绩大幅下降的主要因素。

随着疫情影响逐渐减弱，石油价格稳步修复，2020年四季度以来，涤纶长丝行情回暖明显，公司10月和11月份单月均实现较好盈利，12月份主要产品盈利空间稳定。2020年1-11月，公司合计实现净利润45,839.49万元，实现扣除非经常性损益后的净利润25,080.19万元；公司预计2020年全年不存在亏损的可能，不会出现影响连续三年盈利的情形。具体分析如下：

1、疫情及油价暴跌是造成公司业绩波动的主要因素，四季度以来涤纶长丝行情回暖

纵观2020年上半年，虽然国内疫情得到有效防控，经济社会秩序有序恢复，但由疫情冲击造成的影响尚在；国外疫情仍没有得到很好控制，一季度纺织品的出口受到较大影响，上半年服装出口单月同比降幅均超过10%；此外原油价格下跌幅度过于剧烈，传导至PTA和涤纶长丝端价格大幅下跌，多方面罕见的不利因素导致行业运行发展面临较大压力。2020年四季度以来，随着下游需求复苏和上游油价企稳，涤纶长丝行情回暖。

（1）涤纶长丝需求迎来“V”型反转，纺织服装零售和出口均持续同比增长

2020年上半年受疫情影响，国内纺织服装需求大幅下滑，1-7月服装鞋帽针织纺织品累计零售额同比减少17.5%，单月数据来看，2-4月服装鞋帽针织纺织品零售额同比大幅下降。随着国内疫情得到控制，带动整体需求逐渐回暖，自8月开始纺织服装需求显著恢复，当月零售额增速同比转正。2020年11月，服装鞋帽、

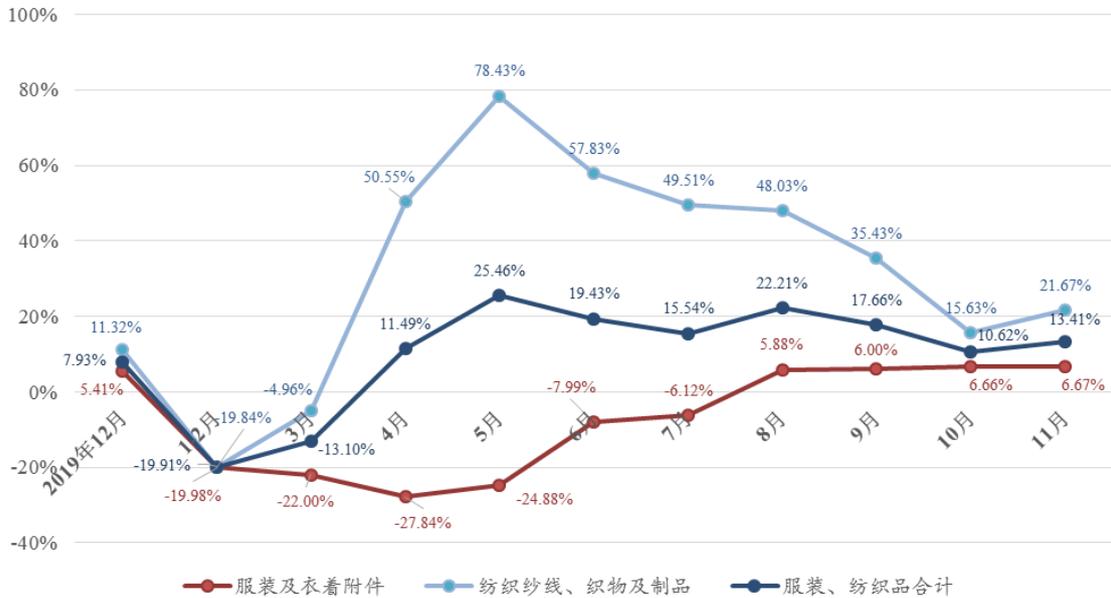
针纺织品类销售额1,497.50亿元，同比增长4.60%；服装类销售额1,085.60亿元，同比增3.90%，连续4个月实现正增长。2019年12月以来纺织服装行业零售额同比增速情况如下图所示：



数据来源：国家统计局

二季度以来，我国服装、纺织品出口业务整体呈现较好态势，单月同比持续增长；8月份以来，服装出口走出低谷，单月同比持续增长。2020年1-11月我国服装、纺织品累计出口额2,692.96亿美元，同比增长9.26%，增速较2020年1-9月同比增速提升0.62%，其中纺织品（纺织纱线、织物及制品）在家居纺织品、口罩等医用物资的带动下出口达1,419.78亿美元，同比增长30.7%，服装及衣着附件出口1,273.18亿美元，同比下降7.5%，系2020年以来累计降幅首次收窄至8%以内。2020年11月，我国服装、纺织品出口额249.82亿美元，同比增长13.41%，其中纺织品出口额同比增长21.67%、服装出口额同比增长6.67%；服装出口额已经连续4个月同比增长。2019年12月以来，我国纺织服装单月出口额同比增速情况如下：

2019年12月以来纺织服装出口同比增速（当月同比）



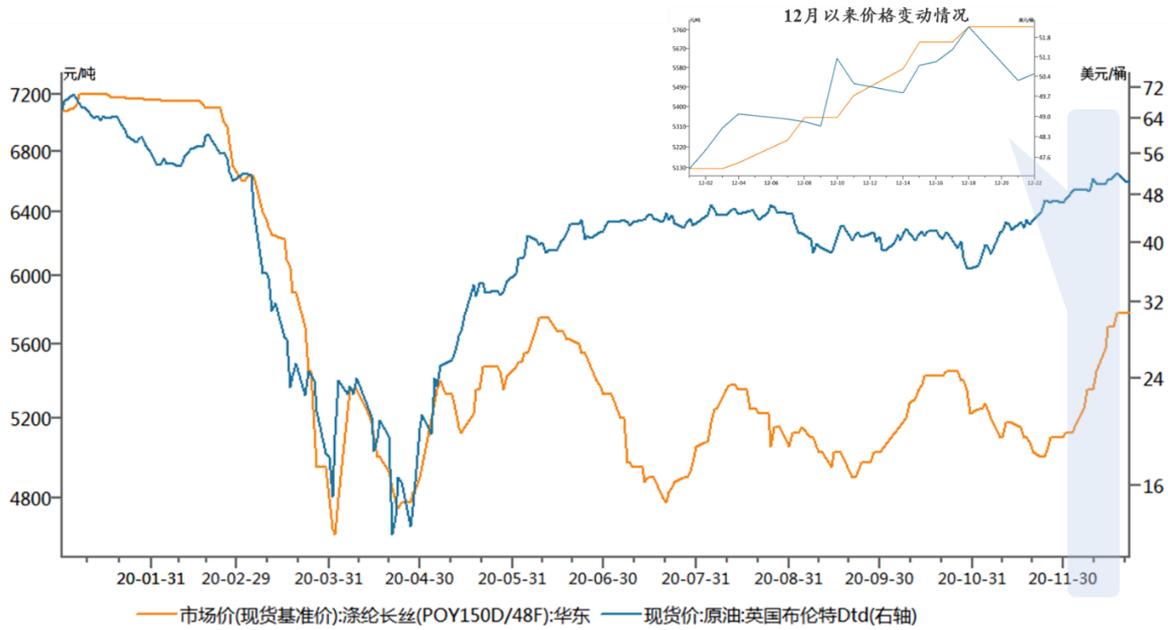
数据来源：国家海关总署

（2）下半年以来油价企稳，涤纶长丝价格震荡上行

2020年上半年，受全球疫情蔓延、俄罗斯和沙特两大石油生产国增产降价等重大事件影响，国际原油价格巨幅波动，布伦特原油期货价格从年初最高71.75美元/桶下跌至4月下旬的19.99美元/桶，出现了跌幅达71.24%的极端情形，刷新近17年来低位。涤纶长丝为原油下游产品，其价格受原油价格波动影响较大，上半年曾一度处于行情低谷。

2020年下半年以来，全球疫情影响逐渐减弱，国际原油价格中枢基本企稳，四季度以来稳步抬升。涤纶长丝价格在经历了一季度断崖式下跌后，受下游需求和情绪波动的影响，一直处于震荡调整期；自2020年10月以来，随着油价持续修复，涤纶长丝行业进入传统旺季，长丝价格总体呈上升趋势；特别是12月以来，由于欧美相继审批通过疫苗并且开始大规模接种，市场乐观情绪为主，在石油价格走高的支撑下，涤纶长丝价格稳步上涨，行情稳中向好。

2020年以来涤纶长丝及国际原油价格变动情况

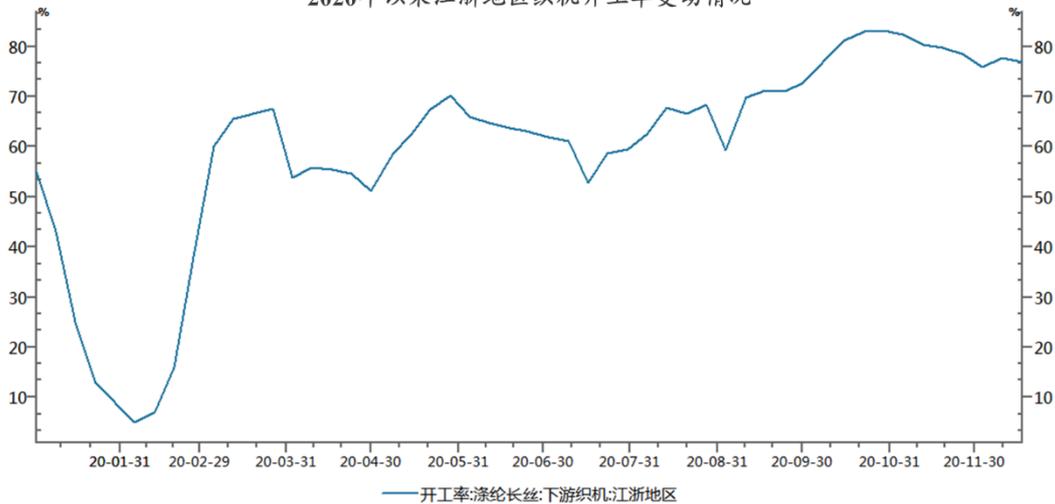


数据来源：Wind

(3) 10月份以来，下游织机开工率维持高位

在石油价格修复的推动和寒冬预期、传统消费旺季临近及部分海外订单回流等多重有利因素的拉动下，2020年四季度以来，涤纶长丝下游织机开工率维持高位，涤纶长丝行情明显回暖，四季度涤纶长丝行业整体盈利空间显著改善。

2020年以来江浙地区织机开工率变动情况



数据来源：隆众化工

2、公司与可比上市公司最近一期业绩变动情况相近，四季度以来盈利状况良好，预计全年不存在亏损的可能

公司与同行业上市公司桐昆股份（601233.SH）、东方盛虹（000301.SZ）、荣盛石化（002493.SZ）、恒逸石化（000703.SZ）、恒力石化（600346.SH）2020年1-9月主要财务指标与2019年同期数据相比，变动情况如下：

项目	新凤鸣	桐昆股份	东方盛虹	恒逸石化	荣盛石化	恒力石化
营业收入同比变化	-6.16%	-11.87%	-16.50%	-1.42%	30.10%	35.38%
营业成本同比变化	-1.36%	-4.67%	-11.23%	-5.61%	7.26%	30.18%
营业利润同比变化	-85.00%	-42.04%	-86.29%	27.77%	370.63%	48.69%

同行业上市公司中，公司与桐昆股份、东方盛虹目前营业收入主要来自于涤纶长丝产品，产业链较短，受下游需求波动的影响较大，抗风险能力相对较弱，因此在2020年1-9月份营业收入和营业利润均有较大幅度下滑。桐昆股份2020年1-9月份营业利润下降幅度小于公司的主要原因系桐昆股份同期对联营企业和合营企业的投资收益共计15.66亿元（主要来源于浙石化项目的投资收益，达14.88亿元），扣除这部分影响后，桐昆股份营业利润下降幅度达90.97%，降幅与公司相近；东方盛虹营业利润同比下滑幅度亦与公司接近。

恒逸石化、荣盛石化和恒力石化均已将业务向上游炼化板块延伸（恒力石化2,000万吨/年炼化一体化项目、荣盛石化4,000万吨/年炼化一体化舟山项目、恒逸石化文莱大摩拉岛800万吨/年综合炼化项目均已全面投产），其产业链更长，在2020年前三季度中抗风险能力更强，实现了营业利润的同比上涨。

总体来看，公司2020年1-9月的业绩变动情况与同行业可比上市公司情况相近。

2020年四季度以来，随着行情回暖，公司主要产品盈利空间逐渐恢复，体现在主要产品价差有所上涨，特别是营业收入占比较大的POY产品，平均价差上涨了7.33%。具体情况如下：

单位：元/吨

产品品名	产品价差		
	2020年1-9月	2020年10-11月	变化幅度（%）
POY	1,059.18	1,136.77	+7.33%
FDY	1,829.12	1,904.31	+4.11%

DTY	3,017.35	3,049.37	+1.06%
PTA	332.63	477.27	+43.48%

注：POY/FDY/DTY 价差=销售单价-0.855×PTA 单价-0.335×MEG 单价

PTA 价差=销售单价-0.65×PX 单价

2020 年四季度以来，随着行情好转和新项目的投产，公司盈利情况显著改善。2020 年 1-9 月，公司月均实现净利润仅为 2,885.51 万元；2020 年 10-11 月，公司月均实现净利润 9,934.95 万元，增长了 244.30%。2020 年 1-11 月，公司合计实现净利润 45,839.49 万元，实现扣除非经常性损益后的净利润 25,080.19 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	1-9 月 (未经审计)	1-11 月 (未经审计)	10-11 月 (未经审计)
净利润	25,969.60	45,839.49	19,869.89
扣除非经常性损益后的 净利润	7,834.27	25,080.19	17,245.92
月均净利润	2,885.51	4,167.23	9,934.95

综上，结合 2020 年 12 月以来涤纶长丝行情稳中向好，公司预计 2020 年不存在亏损的可能，不存在影响公司连续三年盈利的情形。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量的主要情况如下：

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	144,868.63	182,278.31	97,932.99	182,606.20
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	1.04	1.30	1.15	3.03
投资活动产生的现金流量净额	-363,319.24	-557,364.58	-337,577.30	-184,777.98
筹资活动产生的现金流量净额	304,240.57	380,371.60	310,375.00	100,431.57
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,773.11	2,661.40	1,225.82	-1,049.64
现金及现金等价物净增加额	84,016.86	7,946.73	71,956.51	97,210.14
加：期初现金及现金等价物余额	214,925.98	206,979.25	135,022.74	37,812.59
期末现金及现金等价物余额	298,942.84	214,925.98	206,979.25	135,022.74

（一）经营活动产生的现金流量分析

1、主营业务获取现金能力分析

报告期内，公司“销售商品、提供劳务收到的现金”占营业收入的比重如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金①	2,503,135.51	3,624,736.95	3,453,633.62	2,356,589.75
营业收入②	2,305,755.72	3,414,844.26	3,265,876.71	2,296,327.78
占营业收入的比重①/②	108.56%	106.15%	105.75%	102.62%

公司主营业务获取现金的能力较强，销售商品、提供劳务收到的现金占当期营业收入的比重始终高于 100%，主要系公司有利的销售结算模式所致。对于境内业务，公司一般采取款（或银行承兑汇票）到发货的方式；对于出口业务，公司通常采取电汇、信用证等国际结算方式，收到部分或全部预定款项后发货。

2、经营活动现金流量净额变动分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流净额变化情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
销售商品、提供劳务收到的现金	2,503,135.51	3,624,736.95	3,453,633.62	2,356,589.75
收到的税费返还	18,533.50	25,481.82	15,794.72	8,396.66
收到其他与经营活动有关的现金	99,856.78	91,129.10	23,526.05	20,034.11
经营活动现金流入小计	2,621,525.78	3,741,347.87	3,492,954.39	2,385,020.51
购买商品、接受劳务支付的现金	2,331,724.80	3,366,726.98	3,227,024.33	2,072,122.67
支付给职工以及为职工支付的现金	75,727.39	85,463.88	72,426.68	57,309.25
支付的各项税费	24,311.38	52,102.23	59,055.92	49,958.28
支付其他与经营活动有关的现金	44,893.59	54,776.47	36,514.47	23,024.12
经营活动现金流出小计	2,476,657.15	3,559,069.56	3,395,021.40	2,202,414.31
经营活动产生的现金流量净额	144,868.63	182,278.31	97,932.99	182,606.20
净利润	25,969.60	135,303.75	142,305.41	151,235.98
经营活动产生的现金流量净额/净利润	557.84%	134.72%	68.82%	120.74%
应收票据余额	26,185.64	35,955.92	21,568.43	27,193.22

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
应收票据背书转让用于购买生产设备等投资活动	48,286.58	149,148.63	126,153.80	53,813.46
营业收入	2,305,755.72	3,414,844.26	3,265,876.71	2,296,327.78
应收票据背书转让用于购买生产设备等投资活动/营业收入	2.09%	4.37%	3.86%	2.34%

公司报告期内经营性现金流量情况良好，经营活动产生的现金流量净额分别为 182,606.20 万元、97,932.99 万元、182,278.31 万元和 144,868.63 万元。2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年 1-9 月，公司经营活动产生的现金流量净额为正数且大于净利润，2018 年经营活动产生的现金流量净额为正数但小于净利润。

2018 年经营活动产生的现金流量净额较 2017 年降低且小于净利润，一方面是因为 2018 年公司投产了多套涤纶长丝设备，由于原材料等备货需求增加购买商品、接受劳务支付的现金较 2017 年增长较多，另一方面是 2018 年当期收到的银行承兑汇票背书转让购买生产设备等投资活动的金额为 126,153.80 万元，而 2017 年银行承兑汇票背书转让购买生产设备等投资活动的金额仅为 53,813.46 万元，由此造成 2018 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2017 年显著降低。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司投资活动所产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
收回投资收到的现金	170,086.40	130,774.30	323,100.00	-
取得投资收益收到的现金	6,845.43	2,092.40	6,995.35	3,858.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	79.48	381.59	671.77	802.86
收到其他与投资活动有关的现金	18,343.47	19,484.61	9,625.57	1,792.03
投资活动现金流入小计	195,354.78	152,732.90	340,392.69	6,453.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	420,268.79	520,939.58	363,636.78	130,896.68
投资支付的现金	132,810.70	178,300.00	290,050.00	51,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	5,594.53	10,857.90	24,283.21	8,834.72
投资活动现金流出小计	558,674.02	710,097.48	677,969.98	191,231.39
投资活动产生的现金流量净额	-363,319.24	-557,364.58	-337,577.30	-184,777.98

报告期内，公司投资活动现金流量为净流出，主要是由于公司为扩大产能和经营规模，支付采购设备、建造厂房等资本性支出较多。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动所产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
吸收投资收到的现金	-	221,696.67	8,669.85	199,162.00
取得借款收到的现金	1,183,109.06	961,313.92	685,785.24	361,764.34
收到其他与筹资活动有关的现金	-	19,027.60	-	-
筹资活动现金流入小计	1,183,109.06	1,202,038.19	694,455.09	560,926.34
偿还债务支付的现金	825,291.09	772,155.43	335,374.62	404,402.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	46,457.96	43,646.05	30,055.51	35,215.05
支付其他与筹资活动有关的现金	7,119.44	5,865.10	18,649.95	20,877.69
筹资活动现金流出小计	878,868.49	821,666.58	384,080.08	460,494.78
筹资活动产生的现金流量净额	304,240.57	380,371.60	310,375.00	100,431.57

公司于2017年4月完成了首次公开发行股票，2018年4月完成可转换公司债券的发行，2019年11月完成非公开发行股票。此外，报告期内公司还为固定资产投资项目建设及日常运营之需增加了银行借款，由此使得公司2017年、2018年、2019年筹资活动现金流入持续提高，筹资活动产生的现金流量净额较大。

四、资本性支出分析

（一）报告期内重大资本支出情况

报告期内，公司重大资本性支出主要为独山能源年产220万吨PTA项目、中石科技年产45万吨功能性、共聚共混改性纤维项目、中跃化纤年产28万吨功能性差别化纤维项目、中益化纤年产60万吨智能化、低碳差别化纤维项目、中跃化纤年产28万吨差别化纤维柔性智能化项目、中欣化纤年产28万吨改性纤维整合提升项目、中维化纤锅炉超低排放节能改造项目、年产4万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目、中石科技年产26万吨差别化纤维深加工技改项目等，具体情况请参见本节“一、财务状况分析”之“（一）资产状况 2、非流动资产

构成及变化分析（2）在建工程”。

公司报告期内重大资本性支出主要系历次融资和本次融资的募投项目，紧密围绕公司主营业务，为公司做大做强涤纶长丝业务，实现产业链的延伸服务，具体新增主要产品的产能情况如下表。

项目	新增产能（万吨）			
	POY	FDY	DTY	PTA
2017年IPO募投项目	25.6	15.4	4	-
2018年可转债募投项目	1	1	26	-
2019年非公开募投项目	49.5	0	6.5	220
本次募投项目	82.26	7.74	-	220
合计	158.36	24.14	36.5	440

公司报告期内重大资本性支出对公司经营成果的影响情况参见本募集说明书“第九节 历次募集资金运用”之“三、前次募集资金的实现效益情况”。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

未来3-5年，公司可预见的重大资本性支出如下表。

序号	项目名称	投资总额 (亿元)	截至2020年 9月末投资 进度
1	独山能源年产220万吨绿色智能化PTA项目	32.00	86.23%
2	中跃化纤年产30万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目	9.94	40.04%
3	中跃化纤年产30万吨智能化、差别化纤维生产线项目	9.59	6.87%
4	独山能源年产60万吨功能性差别化纤维项目 (系年产400万吨PTA及210万吨智能化、功能性差别化纤维一体化项目一期)	21.80	19.98%
5	中磊化纤年产180万吨功能性、超仿真差别化纤维项目	70.00	1.46%
6	中友化纤年产200万吨功能柔性定制化短纤项目	65.76	0.65%

五、会计政策变更、会计估计及会计差错更正

（一）报告期内会计政策变更

1、根据《企业会计准则第16号——政府补助》（财会〔2017〕15号）修订的规定，自2017年6月12日起，与企业日常活动有关的政府补助计入“其他收益”或冲减相关成本费用，与企业日常活动无关的政府补助计入营业外收入。该项会计政策变更采用未来适用法处理，当期与日常活动相关的补助43,031,916.24

元，从营业外收入调整到其他收益。

2、公司编制 2017 年度报表执行《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号)，将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失和非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。此项会计政策变更采用追溯调整法。

3、自 2017 年 5 月 28 日起执行财政部制定的《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》。原报表项目“划分为持有待售的资产”和“划分为持有待售的负债”调整为“持有待售资产”和“持有待售负债”。此项变更在报告期内未影响任何报表项目。

4、公司编制 2018 年度报表执行根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)及其解读和企业会计准则的要求，将“应收票据”、“应收账款”合并列报于“应收票据及应收账款”，将“应付票据”、“应付账款”合并列报于“应付票据及应付账款”，将“在建工程”、“工程物资”合并列报于“在建工程”，将“应付利息”、“其他应付款”合并列报于“其他应付款”，将“管理费用”中的“研发费用”单独列报，将实际收到的与资产相关的政府补助在现金流量表中的列报由“收到其他与投资活动有关的现金”调整为“收到其他与经营活动有关的现金”。

5、公司自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号——套期保值》(财会[2017]9 号)以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会[2017]14 号)(以下简称新金融工具准则)。根据相关新旧准则衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日执行新准则与原准则的差异追溯调整本报告期期初留存收益或其他综合收益。

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。公司考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但非交易性权益类投资在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益

(处置时的利得或损失不能回转到损益, 但股利收入计入当期损益), 且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”, 适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、租赁应收款。

6、公司根据财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6 号)、《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》(财会〔2019〕16 号)和企业会计准则的要求编制 2019 年度财务报表, 此项会计政策变更采用追溯调整法。公司将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”二个项目, 将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”和“应付账款”二个项目。

7、公司自 2019 年 6 月 10 日起执行经修订的《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》(财会[2019]8 号), 自 2019 年 6 月 17 日起执行经修订的《企业会计准则第 12 号—债务重组》(财会[2019]9 号)。该项会计政策变更采用未来适用法处理。

8、公司自 2020 年 1 月 1 日起执行《企业会计准则第 14 号—收入》(财会[2017]22 号)。根据衔接规定首次执行本准则的企业, 应当根据首次执行本准则的累积影响数, 调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额, 对可比期间信息不予调整。

除上述事项外, 报告期内不存在其他会计政策变更事项。

(二) 报告期会计估计变更

报告期内, 公司无会计估计变更。

(三) 报告期会计差错更正

报告期内, 公司无会计差错更正。

六、重大担保、诉讼及其他或有事项

(一) 重大担保

截至报告期末, 除公司为子公司及子公司为子公司提供担保外, 公司不存在其他对外担保。

(二) 重大诉讼及仲裁、未决诉讼及仲裁

截至 2020 年 12 月 24 日，公司无重大诉讼及仲裁事项。

截至 2020 年 12 月 24 日，公司及其子公司不存在未决仲裁，未决诉讼共计 4 宗，公司作为被告的案件合计涉案金额 30.71 万元，公司作为原告的案件合计涉案金额 2,730.20 万元，具体情况如下：

序号	原告	被告	案号	涉案金额 (万元)	案由	进展
1	长兴天梭衬布有限公司	桐乡中欣化纤有限公司	(2020)浙0483 民诉前调 738 号	22.58	买卖合同纠纷	诉前调解中
2	丁波	桐乡中欣化纤有限公司、沈国平、方凯凯	(2020)浙0483 民诉前调 2804 号	8.13	生命权、健康权、身体权纠纷	诉前调解中
3	浙江新凤鸣进出口有限公司	大连中船远东有限公司	(2020)浙0483 民初 1030 号	334.18	买卖合同纠纷	二审中
4	新凤鸣集团股份有限公司	恒力石化(大连)有限公司	(2020)浙0483 民诉前调 7885 号	2,396.02	买卖合同纠纷	诉前调解中

1、长兴天梭衬布有限公司诉桐乡中欣化纤有限公司买卖合同纠纷

2019 年 6 月 26 日至 9 月 16 日期间，长兴天梭衬布有限公司（以下简称“天梭衬布”）向中欣化纤采购 POY 原丝 89/48F，共计 95.232 吨。

2020 年 3 月 20 日，天梭衬布以产品存在质量问题为由，向桐乡市人民法院提交《民事起诉状》，诉讼请求为：（1）判令原告退还被告 8,457kg 化纤丝，被告返还原告相应货款 75,774.72 元；（2）判令被告赔偿原告损失 150,000 元；（3）被告承担本诉讼费。

截至 2020 年 12 月 24 日，本案处于诉前调解阶段。

2、丁波与桐乡中欣化纤有限公司、沈国平、方凯凯生命权、健康权、身体权纠纷

丁波受方凯凯指派于 2020 年 5 月 15 日上午送货至中欣化纤，在中欣化纤厂区卸货时被中欣化纤员工沈国平开车撞伤。丁波住院期间，沈国平和方凯凯支付手术费用共计 12,165.61 元。

因对剩余医疗费用、误工、护理、二次手术等费用未能达成一致，丁波于 2020 年 6 月 28 日向桐乡市人民法院提交《民事诉讼状》，诉讼请求为：（1）判令三被告赔偿医疗费、误工费、护理费、营养费、伙食补助费、交通费、住宿费、二次手术费、律师费合计人民币 74,261.28 元，被告桐乡中欣化纤有限公司、

沈国平承担连带责任；（2）判令被告方凯凯支付所欠工资人民币 7,000 元；（3）判令三被告承担本案诉讼费用。

截至 2020 年 12 月 24 日，本案处于诉前调解阶段。

3、浙江新凤鸣进出口有限公司与大连中船远东有限公司买卖合同纠纷

2018 年 4 月 19 日，新凤鸣进出口与大连中船远东有限公司（以下简称“大连中船”）签订三份乙二醇销售合同，交割期均为 2018 年 5 月 15 日至 2018 年 5 月 25 日。因大连中船未按照合同约定足额追加保证金且多次协商延期交割，未明确表达将在交割最后期限内接收货物的意向，在乙二醇行情波动较大的情况下，新凤鸣进出口最终以较低的价格将该批乙二醇向第三方卖出。新凤鸣进出口因大连中船未能如期履行合同而受到了一定损失，因此于 2020 年 1 月 15 日向桐乡市人民法院提起诉讼。

2020 年 7 月 20 日，桐乡市人民法院做出（2020）浙 0483 民初 1030 号《民事判决书》，主要内容为：新凤鸣进出口与大连中船之间销售合同及延期协议已于 2019 年 4 月 24 日解除；大连中船于判决生效后十日内支付新凤鸣进出口经济损失人民币 3,341,750 元。

截至 2020 年 12 月 24 日，大连中船已经上诉至浙江省嘉兴市中级人民法院，本案二审正在审理中。

4、新凤鸣集团股份有限公司与恒力石化（大连）有限公司买卖合同纠纷

2016 年 12 月 26 日，公司与恒力石化（大连）有限公司（以下简称“恒力大连”）签订了《恒力石化 PTA 年度购销合同书》，约定由恒力大连从 2017 年 1 月至 12 月向公司提供 PTA 产品，数量为每月 5 万吨，结算价格以恒力大连每月底的结算价为准。

在合同履行过程中，双方因结算价格存在争议，协商未果后，公司于 2020 年 12 月 11 日向桐乡市人民法院提交《民事起诉状》，诉讼请求为：（1）请求判令被告向原告返还 2017 年度结算多付的 PTA 货款 20,213,297.46 元，并赔偿利息损失 3,746,880.8 元，总计 23,960,178.26 元；（2）本案的诉讼费由被告承担。

截至 2020 年 12 月 24 日，本案处于诉前调解阶段。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，公司无其他或有事项。

七、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

近年来，随着公司生产规模的稳步提升和产业链布局的延伸，公司资产、负债规模增长迅速。公司首发及非公开发行股票扩大了公司股本，增强了公司资本实力，优化了公司的资产负债结构，为公司加大债务融资奠定了基础。本次公开发行可转换公司债券募集资金到位后，公司债务规模将会增大，资产负债率也将相应提升，但仍将保持在合理水平。公司未来将根据生产经营需求积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本，通过各种途径满足公司的资本支出需求，降低财务成本。随着募集资金的逐步投入，公司的资产规模和生产能力将进一步扩大，募投项目顺利达产后，公司原材料自给率将进一步提升，营业收入与利润将实现增长，为公司进一步获取市场份额，增强行业地位奠定重要基础。

在国家“调结构、促转型”的方针指导下，公司将着重以提升企业综合竞争力为出发点，以扩大产品差别化率、打造低碳节能型企业为目标，进一步加大科技创新与技改投入，力争实现“产业基地化、生产规模化、产品精细化、技术专业化管理科学化”的产业升级目标，突出主业做精做强，继续顺应行业集中化发展的趋势，稳步推进项目建设，以每两年 5 套或者每年 2 套的投放速度增加长丝产能，保持规模优势，进一步夯实化纤龙头企业的地位；同时，稳步推进 PTA 项目建设，提高原材料自给率，保障优质、稳定的原材料供应，将公司建设成国内乃至世界最专业的纤维供应商之一。

八、本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报及填补回报措施

根据《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110 号）及中国证监会发布《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31 号）的要求，为保障中小投资者知情权，维护中小投资者利益，公司相关事项说明如下：

（一）本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响

1、主要假设条件及测算说明

公司基于以下假设条件就本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响进行分析，提请投资者特别关注，以下假设条件不构成任何预测及承诺事项，投资者不应据此进行投资决策。投资者据此进行投资决策造

成损失的，公司不承担赔偿责任。本次公开发行可转换公司债券方案和实际发行完成时间最终以经中国证监会核准的情况为准，具体假设如下：

（1）假设宏观经济环境、产业政策、行业发展状况、市场情况等方面未发生重大不利变化；

（2）假设公司于 2020 年 12 月完成本次发行（该完成时间仅用于计算本次发行对即期回报的影响，最终以经中国证监会核准并实际发行完成时间为准），并分别假设 2021 年度全部未转股和 2021 年 6 月 30 日全部转股两种情形（该转股完成时间仅为估计，最终以可转换公司债券持有人完成转股的实际时间为准）；

（3）暂不考虑本次发行募集资金到账后，对公司生产经营、财务状况（如财务费用、资金使用效益等）的影响；

（4）假设公司本次发行的募集资金总额为人民币 250,000.00 万元，且不考虑发行费用的影响。本次发行实际到账的募集资金规模将根据监管部门核准、发行认购以及发行费用等情况最终确定；

（5）假设本次公开发行可转换公司债券的初始转股价格为 12.5 元。本次公开发行可转换公司债券实际初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐人（主承销商）协商确定；

（6）根据公司经营的实际情况及谨慎性原则，2020 年度、2021 年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益前/后的净利润分别按以下三种情况进行测算：（1）较上期增长 10%；（2）与上期持平；（3）较上期下降 10%。该假设仅用于计算本次可转债发行摊薄即期回报对主要财务指标的影响，并不代表公司对 2020 及 2021 年度经营情况及趋势的判断，亦不构成公司盈利预测；

（7）假设除本次发行外，公司不存在其他会对公司总股本发生影响或潜在影响的行为；

（8）未考虑公司 2019 年度、2020 年度利润分配因素的影响；

（9）假设不考虑募集资金未利用前产生的银行利息以及可转换公司债券利息费用的影响；

（10）未考虑本次发行可转换公司债券未转股时，其权益成分价值对所有者权益的影响；

（11）未考虑除可转债转股、净利润之外其他因素对净资产的影响。

2、对公司主要财务指标的影响

基于上述假设，本次发行对公司主要财务指标的影响如下：

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	
			2021 年度全 部未转股	2021 年 6 月 30 日全部转股
总股本（万股）	139,956.78	139,956.78	139,956.78	159,956.78
假设 2020 年度、2021 年度扣除非经常性损益前/后归属上市公司股东的净利润较上期增长 10%				
归属于母公司股东的净利润（万元）	135,469.26	149,016.19	163,917.81	163,917.81
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	124,828.54	137,311.39	151,042.53	151,042.53
基本每股收益（元/股）	1.13	1.24	1.37	1.26
稀释每股收益（元/股）	1.09	1.20	1.15	1.15
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.04	1.15	1.26	1.16
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.01	1.11	1.06	1.06
加权平均净资产收益率（%）	15.05	12.01	11.73	10.77
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	13.87	11.07	10.81	9.92
假设 2020 年度、2021 年度扣除非经常性损益前/后归属母公司所有者的净利润与上期持平				
归属于母公司股东的净利润（万元）	135,469.26	135,469.26	135,469.26	135,469.26
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	124,828.54	124,828.54	124,828.54	124,828.54
基本每股收益（元/股）	1.13	1.13	1.13	1.04
稀释每股收益（元/股）	1.09	1.09	0.95	0.95
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.04	1.04	1.04	0.96
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.01	1.01	0.88	0.88
加权平均净资产收益率（%）	15.05	10.98	9.89	9.07
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	13.87	10.12	9.12	8.35

项目	2019 年度/2019 年 12 月 31 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2021 年度/2021 年 12 月 31 日	
			2021 年度全 部未转股	2021 年 6 月 30 日全部转股
假设 2020 年度、2021 年度扣除非经常性损益前/后归属上市公司股东的净利润较上期减少 10%				
归属于母公司股东的净利润（万元）	135,469.26	121,922.33	109,730.10	109,730.10
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润（万元）	124,828.54	112,345.68	101,111.11	101,111.11
基本每股收益（元/股）	1.13	1.02	0.92	0.85
稀释每股收益（元/股）	1.09	0.98	0.77	0.77
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	1.04	0.94	0.84	0.78
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	1.01	0.91	0.71	0.71
加权平均净资产收益率（%）	15.05	9.94	8.17	7.48
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	13.87	9.16	7.53	6.89

注：每股收益及净资产收益率指标根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的有关规定进行测算。

（二）关于本次发行可转换债券摊薄即期回报的特别风险提示

本次发行完成后，可转换公司债券未来转股将使得本公司的股本规模及净资产规模相应增加。由于本次发行募集资金使用效益可能需要一定时间才能得以体现，本次募集资金到位后，短期内公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财务指标）存在被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次发行可转换债券可能摊薄即期回报的风险。

（三）本次发行的必要性和合理性

1、本次发行的必要性

本次可转债发行募集资金将用于发展公司主营业务，以转型升级和提质增效为主要任务，将有效提高公司智能制造水平，提升公司 PTA 自主供应能力，扩充公司涤纶长丝产能，提高长丝产品的差异化率，增强公司核心竞争力和持续盈利能力，有利于为股东创造经济价值。

当前是全面建成小康社会的决胜阶段，也是我国建成纺织强国的冲刺阶段和基本建成化纤强国的关键时期。本次募集资金投资项目符合国家和地区产业政

策、行业发展趋势及公司发展战略目标，是巩固我国化纤工业在涤纶长丝领域世界领先地位，实现行业升级发展的必要举措。

2、本次发行的合理性

（1）募投项目回报前景良好

公司将本次募集资金全部用于中益化纤年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤纤维项目，中跃化纤年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目和独山能源年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目。上述项目实施后将产生较好的经济效益和社会效益。尽管根据测算，本次发行在未来转股时，可能将对公司的即期回报造成一定摊薄影响，但通过将募集资金投资于前述项目及募集资金投资项目效益的逐步释放，在中长期将有助于公司每股收益水平的提升，从而提升股东回报。

（2）本次发行对即期回报的摊薄具有渐进性

本次可转债发行时不直接增加股本，发行后的转股期限为发行结束之日满六个月后起至可转债到期日止，转股期限较长，在此期间各投资者按各自意愿分批进行转股和交易，本次可转债发行对即期回报的摊薄具有渐进性。

（四）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司主营业务为民用涤纶长丝的研发、生产和销售，以及涤纶长丝主要原料之一的 PTA 的生产。其中，涤纶长丝的主要产品为 POY、FDY 和 DTY，主要应用于服装、家纺和产业用纺织品等领域。本次募集资金将用于桐乡市中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目，湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目及浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目。本次募投项目的实施，公司将扩大长丝产能，优化产品结构，进一步做精做细民用涤纶长丝业务；夯实上游产业链布局，基本实现 PTA 的自给自足，保证原材料供应质量稳定。巩固和提升行业竞争力，符合公司的定位和发展战略。

（五）公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

1、人员储备

公司的核心管理团队和技术研发团队均长期从事涤纶长丝相关业务，在生产管理、技术研发、财务管理等领域拥有丰富的经验，专业优势明显。对于桐乡市

中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目及湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目，公司将在现有管理团队中挑选经验丰富的管理人员，并根据募集资金项目的产品特点、运营模式，外聘部分人员进行储备和针对性的培训，保证相关人员能够胜任相关工作。

浙江独山能源有限公司已经于 2019 年 11 月成功投产一期年产 220 万吨 PTA 项目，为二期年产 220 万吨 PTA 项目的建设积累了大量管理和技术人才，其具有的工作经验、技术积累和执行能力是募投项目顺利实施的保障。

2、技术储备

对于桐乡市中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目及湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目，公司已拥有一批国外引进和自行开发的核心技术（如三釜聚合工艺技术、酯化蒸汽能量利用技术、酯化加压反应技术、纺丝环吹技术、Wings 卷绕技术等），实施项目所需的技术储备充足。

对于浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目，公司引进行业领先的英国 BP 公司最新的绿色化、智能化 PTA 生产工艺技术，该技术具有节能降耗、三废排放少、生产成本低、自动化程度高等特点，在保证产品质量的同时，能够提高生产效率，较大程度降低运营成本。

3、市场储备

对于桐乡市中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目及湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目，公司近年来涤纶长丝产能利用率接近 100%，产销基本达到平衡。随着下游纺织服装市场的回暖以及人民生活水平提高，功能性纤维需求预计将保持增长，且公司所属区域内分布有众多的下游专业市场，市场容量大，预计本项目新增 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目及 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目产能可以被合理消化。

目前公司已有 PTA 产能 220 万吨，本次浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目投产后，公司合计 PTA 产能为 440 万吨；公司预计 2020 年度涤纶长丝产能将达到近 500 万吨，对应 PTA 需求约为 430 万吨，本次新增 PTA 产能基本能够被自身合理消化。

（六）填补即期回报被摊薄的具体措施

公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施如下：

1、加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的公司治理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将进一步提高经营管理水平，提升公司的整体盈利能力。另外，公司将努力提高资金的使用效率，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道，控制公司资金成本，节省财务费用支出。同时，公司也将继续加强企业内部控制，进一步优化预算管理流程，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

2、加快募投项目建设，提升公司盈利能力

本次发行的募集资金将用于桐乡市中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目，湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目及浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目。项目均经过严格科学的论证，符合国家产业政策及公司整体战略发展方向。公司将按照《上市公司证券发行管理办法》《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》等法规的要求，进一步完善《募集资金管理办法》，从制度上保证募集资金合理规范使用，积极推进募集资金投资项目建设，争取早日实现预期效益，增加股东回报，降低本次发行导致的即期回报摊薄的风险。

3、强化募集资金管理，保证募集资金合理规范使用

公司已按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》以及《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》等法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定全面制定了《募集资金管理办法》。

公司将严格按照上述规定，管理本次募集的资金，保证募集资金按照约定用途合理规范的使用，防范募集资金使用的潜在风险。根据《募集资金管理办法》

和公司董事会的决议，本次募集资金将存放于董事会指定的募集资金专项账户中；并建立募集资金三方监管制度，由保荐机构、监管银行、公司共同监管募集资金使用，保荐机构定期对募集资金使用情况进行检查；同时，公司定期对募集资金进行内部审计、外部审计机构鉴证，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督。

4、完善利润分配政策，强化投资者回报机制

公司已按照《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》和《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》及其他相关法律、法规和规范性文件的要求修订了《公司章程》，进一步明确了公司利润分配尤其是现金分红的具体条件、比例、分配形式和股票股利分配条件等，完善了公司利润分配的决策程序和决策机制以及利润分配政策的调整原则，强化了对中小投资者的权益保障。

本次公开发行可转换公司债券完成后，公司将按照法律法规的规定和《公司章程》的规定，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，有效维护和增加对股东的回报。

公司制定的上述填补回报措施不等于对公司未来利润做出保证，投资者不应据此进行投资决策，特此提示。

(七) 董事、高级管理人员、控股股东、实际控制人承诺

1、控股股东、实际控制人出具的承诺

为保障公司本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行和维护中小投资者利益，公司控股股东庄奎龙及实际控制人庄奎龙、屈凤琪和庄耀中就公司本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施作出了如下承诺：

(1) 不会越权干预公司经营管理活动，不侵占公司利益；

(2) 若违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担补偿责任。

2、董事、高级管理人员出具的承诺

为保障公司本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报填补措施能够得到切实履行和维护中小投资者利益，公司全体董事、高级管理人员就公司本次公开发行可转换公司债券摊薄即期回报采取填补措施作出如下承诺：

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

(2) 对自身的职务消费行为进行约束；

(3) 不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动；

(4) 由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

(5) 若公司后续推出股权激励政策，拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。若违反上述承诺给公司或者股东造成损失的，本人将依法承担相应责任；

(6) 本承诺函出具日后，如中国证券监督管理委员会、上海证券交易所等证券监管机构就填补回报措施及其承诺作出另行规定或提出其他要求的，本人承诺届时将按照最新规定出具补充承诺；

(7) 若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证券监督管理委员会和上海证券交易所等证券监管机构按照其发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额为 250,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资	拟投入募集资金
1	浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目	320,000.00	110,000.00
2	桐乡市中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目	189,720.00	70,000.00
3	湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目	99,400.00	70,000.00

本次募集资金投资构成未包含董事会审议再融资前已投入的资金。

若本次实际募集资金净额少于投资项目的募集资金拟投入金额，则不足部分由公司自筹资金解决。

本次募集资金到位前，根据实际需要，公司以自筹资金支付上述项目所需的资金；本次募集资金到位后，公司将以募集资金进行置换。

上述募集资金项目的审批、核准或备案情况如下：

序号	项目名称	投资备案代码	环评批复文号	安全审查
1	浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目	2019-330482-26-03-003311-000	浙环建[2019]8 号	浙应急危化项目安条审字[2019]10 号
2	桐乡市中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目	2017-330483-28-03-036569-001	浙环建[2018]36 号	-
3	湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目	2019-330502-28-03-015270-001	吴环建管[2019]35 号	-

注：第 2、3 项募投项目无需安全审查。

二、本次募集资金投资项目建设必要性和可行性

（一）项目建设的必要性

1、助力化纤大国向化纤强国迈进的需要

“十三五”时期，是我国全面建成小康社会的决胜阶段，是建成纺织强国的冲刺阶段，也是基本建成化纤强国的关键时期。近年来，国际贸易环境和规则不断变化，国家和地区的竞争日益加剧，全球化纤工业也随之持续深入调整。此外，智能化、数字化、精细化和低碳化已成为全球制造业的发展新趋势，这些均给我我国化纤产业的产业形态、生产方式、商业模式等提出了新的标准要求。大力实施创新驱动战略，积极推进我国化纤工业由“中国制造”向“中国智造”转型升级，提升行业的全球资源配置能力，是“十三五”期间我国化纤工业把握机遇、应对挑战，建设化纤强国的必然选择。

根据工业和信息化部、国家发改委《化纤工业“十三五”发展指导意见》， “十三五”期间，我国化纤工业要形成一批具有国际竞争力的大型企业集团。公司作为我国化纤行业的龙头企业之一，肩负着构建我国化纤工业竞争新优势、提高我国化纤工业整体竞争实力的任务和使命。本次募投项目以转型升级、提质增效为主要任务，通过智能信息系统实现生产主流程和生产状态的可视化、信息网络化和智能自动化，打造传统制造业“智能工厂”典范，是巩固我国化纤工业在涤纶长丝领域世界领先地位，实现行业升级发展的必要举措，是建设纺织强国和化纤强国的需要。

2、推动行业向集中化、规模化方向发展，优化产业结构的需要

目前，中国已成为世界第一化纤生产大国和消费大国，但中高端产品有效供给不足，阶段性、结构性产能过剩等问题仍然存在。近年来，国家利用环保、能耗、质量、安全等相关法律法规和标准，下决心积极稳妥化解过剩产能，为企业优化供给结构腾挪空间。化纤行业龙头企业利用先进设备、采用领先工艺、规模生产优势进行产能扩张，推动产业集中化、规模化发展，是倒逼落后产能淘汰，优化产业结构的必要措施。

本次募投项目将新增 90 万吨差别化纤维产能，项目实施地桐乡和湖州系公司的两大长丝生产基地，均在浙江省五大化纤产业基地之列，将助力浙江省形成特色化纤产业集聚区，推动全省纺织工业转型升级。

3、公司实施经营发展战略的需要

公司坚持规模化、高端化、专业化发展战略，以提高公司综合竞争力为目标，坚持走“规模扩张、技术创新、结构优化、质量效益，品牌建设”的稳健发展之

路，实现“创业提升发展，创新转型升级，创优和谐共赢”的战略目标。为更好满足化纤产业功能化、差别化高档产品的新需求，在国家“调结构、促转型”的方针指导下，公司着重以提升企业综合竞争力为出发点，以扩大产品差别化率、打造低碳节能型企业为目标，进一步加大科技创新与技改投入，力争实现“产业基地化、生产规模化、产品精细化、技术专业化管理科学化”的产业升级目标，突出主业做精做强，完善产业链，将公司建设成国内乃至世界最专业的纤维供应商之一。

经过二十年的发展积累，公司已形成“PTA—聚酯—纺丝—加弹”产业链一体化和规模化的经营格局，成为全国化纤行业的龙头企业之一。公司本次募集资金将用于建设涤纶长丝扩产项目和二期年产 220 万吨 PTA 项目，这是公司做精做强主业，完善产业链上游，提高综合竞争力的重要举措。

4、夯实行业领先优势，持续提供优质纤维的需要

公司在涤纶长丝行业已经取得一定的行业地位，但行业内竞争仍较为激烈，直接表现为行业内第一梯队企业纷纷通过新建或者兼并增加产能。公司近年来产能利用率接近 100%，产销基本平衡。通过本次募投项目的实施，公司将继续提高两大长丝基地产能规模，通过规模优势降低单位成本，并充分利用区位优势、市场优势、管理优势和技术优势，巩固和提升自身行业地位。

为进一步提高长丝产品质量、保障原材料的稳定供应，公司在独山港建设了 PTA 生产基地。PTA 是公司生产涤纶长丝最重要的原材料，约占直接原材料成本的 65%。外购原材料产品质量的差异不利于涤纶长丝大规模生产时质量与工艺的控制，不利于产品的优等品率的提高。2019 年，浙江独山能源有限公司一期年产 220 万吨 PTA 项目的投产，部分保障了公司 PTA 原料的内部供应。本次募投项目二期年产 220 万吨 PTA 项目建成后，公司将大幅提升 PTA 的自给率，可以在短期内基本实现 PTA 原料的自给自足。有利于保证公司原材料供应稳定和质量统一，提升公司涤纶长丝产品质量，提高产品的优等品率，同时，降低原材料价格波动对公司生产经营的影响，提升产品盈利空间。

（二）项目建设的可行性

1、符合国家政策和浙江省相关产业发展方向的要求

为了加快我国化纤工业的转型升级，政府出台一系列政策扶持化纤工业的发

展。国家发展和改革委员会出台的《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将“智能化、超仿真等功能性化学纤维生产”列入鼓励发展项目。工业和信息化部以及国家发展和改革委员会联合制定的《化纤工业“十三五”发展指导意见》明确提出“提高功能性、差别化纤维品种比重”。此外，《浙江省纺织工业转型升级规划》明确提出要加快高新技术纤维研发及其产业化，发展差别化、功能性纤维，着重解决产品常规化、同质化问题，促进化纤产品向多元化、差别化发展，从技术含量低向技术含量高发展。本次桐乡市中益化纤有限公司年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目和湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目符合国家政策和浙江省相关产业发展方向的要求。

根据工业和信息化部以及国家发展和改革委员会联合制定的《化纤工业“十三五”发展指导意见》，国家鼓励“规模大、实力强的精对苯二甲酸—聚酯企业、己内酰胺—锦纶企业通过产业链延伸，实现炼化、化纤及纺织的一体化生产，提高产业链掌控能力和综合竞争力”。《浙江省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出“改造提升传统产业，加快推动石油化工、纺织印染、五金机电、冶金、建材等产业转型升级，重点突破核心基础零部件、先进基础工艺、关键基础材料、产业技术基础等瓶颈，全方位提升产业发展水平。加大企业技术改造力度，推动设备更新和新技术应用”。《中国制造 2025 浙江行动纲要》提出“重点发展绿色石油化工，支持进口初级石化原料，发展以石化新材料为重点的下游精深加工产业，着力打造临港石化生态产业群，建成世界一流的现代绿色石化基地。大力发展高技术纤维，建成国际知名的化纤产业基地。加快推进化工生产园区化、高端化和绿色化”。公司作为化纤行业的龙头企业之一，通过浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目，促进产品结构优化，发挥龙头企业带头作用，符合国家产业政策，有助于提升我国化纤产业竞争力，符合国家政策和浙江省相关产业发展方向的要求。

2、新增产能可以合理消化

2016 年以来，国内外纺织市场需求增速逐年提升，而涤纶长丝行业在连续三年产能扩张速度放缓、受淘汰的老旧产能持续出清、供给侧改革等因素影响下，开始进入景气周期。涤纶长丝产能利用率已从 2014 年的 68% 逐年增加至 2019 年的 77%，并且基本维持稳定。排除停工检修等因素，涤纶长丝实际产能利用率

已处于高位。随着下游纺织服装市场的回暖以及人民生活水平提高增加对功能性纤维需求,本次募投项目新增 60 万吨智能化、低碳差别化纤维和 30 万吨功能性、差别化纤维将被合理消化。

PTA 是生产涤纶长丝的主要原材料,每生产一吨涤纶长丝需要约 0.855 吨 PTA。因此,PTA 与涤纶长丝的生产具有协同性。2019 年度,公司对外采购 PTA 数量达到 337.64 万吨,根据公司的战略规划,2020 年公司涤纶长丝产能将达到近 500 万吨,对应 PTA 需求约为 430 万吨。浙江独山能源有限公司一期 PTA 项目产能为 220 万吨/年。本次募投项目投产后,公司将新增 220 万吨 PTA 产能,合计 PTA 产能达 440 万吨。新增的 220 万吨 PTA 产能基本能够被自身合理消化。

3、具备实施募投项目的整体实力及技术和人才储备等条件

公司主营业务为民用涤纶长丝的研发、生产和销售,以及涤纶长丝主要原料之一的 PTA 的生产。

公司涤纶长丝产品覆盖 POY、FDY 和 DTY 等多个系列 400 余个规格品种,主要应用于服装、家纺和产业用纺织品等领域。公司自成立以来一直专注于民用涤纶长丝领域,是国内年产能百万吨级以上最专业的涤纶长丝生产企业之一。按 2019 年度产量计,公司位居国内民用涤纶长丝行业前三,综合实力较强。经过二十年的经营,公司财务状况良好,积累了丰富的管理经验、生产技术储备,并已建立起稳定的供应渠道和客户群体。本次募投项目与公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应,公司具备实施本次募投项目的整体实力。

公司着力推动“互联网、大数据、人工智能和实体经济深度融合”。作为嘉兴首个“尝鲜”5G 工业互联网应用的企业,公司已实现 5G 网络全覆盖,在移动办公、视频通讯、数据采集等多个领域开展应用,推动了传统工厂实现 5G 信息化改造升级,成为化纤行业“智能转型”的代表。公司的 5G 信息化改造升级为本次募投项目的智能信息系统建设提供了基础设施和技术储备。

2019 年 11 月,浙江独山能源有限公司成功投产了一期年产 220 万吨 PTA 项目,积累了大量管理和技术人才,完成了向上游原材料环节延伸的第一步,为本次二期年产 220 万吨 PTA 项目奠定了人才和技术基础。

4、本次募投项目均已投入建设,不存在重大不确定性

本次募投项目系公司主营业务的扩产项目,公司具备充分的人才、技术和管

理等各方面的储备，项目均已开工建设，募投项目的实施不存在重大不确定性。

三、本次募集资金投资项目具体情况

（一）浙江独山能源有限公司年产220万吨绿色智能化PTA项目

1、项目概述

（1）实施主体：浙江独山能源有限公司

浙江独山能源有限公司由公司全资子公司中石科技于2016年11月出资设立，公司目前注册资本为280,000万元。浙江独山能源有限公司位于浙江独山港经济开发区，经营范围为：一般项目：合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；合成纤维制造；合成纤维销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；新兴能源技术研发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。许可项目：危险化学品经营；技术进出口；货物进出口；进出口代理；发电、输电、供电业务。独山能源PTA一期220万吨项目已于2019年11月投产；本募投项目系独山能源PTA二期项目。

在募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

（2）建设内容：本项目拟新征建设土地357.58亩，新建PTA装置、产品仓库、研发楼等建（构）筑物132,621平方米，引进工艺空压机组、氧化反应器搅拌机、结晶器搅拌机、PTA粉料风送系统、精制进料预热器等20台（套）进口设备，购置氧化反应器、压力精馏塔、氧化结晶器、精制结晶器、氢气回收系统、尾气催化焚烧器等国产设备以及脱盐水处理系统、循环冷却水系统等公用工程设备，采用行业领先的绿色化、智能化PTA生产工艺技术，形成年产220万吨PTA的生产能力。

（3）建设地点：浙江省平湖市独山港区白沙路西侧。独山能源已通过挂牌出让方式取得该项目的工业用地的土地使用权，相关土地转让价款已经支付完毕，并已取得浙（2019）平湖市不动产权第0035343号、浙（2020）平湖市不动产权第0002334号和浙（2020）平湖市不动产权第0069554号不动产权证，证载土地面积合计为237,526.60m²。

（4）项目投资概算：

项目总投资 320,000 万元，其中：固定资产投资 296,000 万元，铺底流动资金 24,000 万元，本次拟投入募集资金 110,000.00 万元。本项目总投资的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	是否为资本性支出	拟投入募集资金金额
1	固定资产投资	296,000.00	-	110,000.00
1.1	建筑工程费用	14,352.92	是	110,000.00
1.2	设备及安装费用	244,232.10	是	
1.3	工程建设其他费用	25,868.03	是	
1.4	预备费	11,546.95	否	-
2	铺底流动资金	24,000.00	否	-
	合计	320,000.00	-	110,000.00

注：工程建设其他费用中生产准备费 120 万元属于非资本性支出，不以募集资金投入。

2、生产方法、工艺流程

本项目为 PTA 的扩产项目，产品生产方法和工艺流程与公司现有 PTA 产品基本相同，详细工艺流程详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、（二）主要产品的工艺流程”之“1、PTA 生产工艺”。

3、主要设备

PTA 装置进口设备：

序号	名称	数量		总价 (万美元)
		单位	数量	
1	工艺空压机组	套	2	5,800
2	氧化反应器搅拌机	台	2	600
3	CTA 第一结晶器搅拌机	台	1	105
4	CTA 第二结晶器搅拌机	台	1	90
5	CTA 第三结晶器搅拌机	台	1	80
6	PTA 第一结晶器搅拌机	台	1	65
7	PTA 第二结晶器搅拌机	台	1	65
8	PTA 第三结晶器搅拌机	台	1	65
9	PTA 第四结晶器搅拌机	台	1	65
10	PTA 第五结晶器搅拌机	台	1	65
11	PTA 粉料风送系统	套	3	240

序号	名称	数量		总价 (万美元)
		单位	数量	
12	精制进料预热器	台	5	800
	小计		20	8,040

PTA 装置国产设备：

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
1	氧化反应器	台	2	7,000
2	压力精馏塔	台	4	11,200
3	氧化反应器顶部冷凝器	台	4	8,800
4	氧化结晶器	台	3	5,400
5	氧化结晶器顶部冷凝器	台	6	4,800
6	对二甲苯萃取塔	台	2	1,900
7	高压吸收塔	台	1	1,200
8	常压吸收塔	台	1	800
9	尾气洗涤塔	台	1	620
10	CTA 过滤器及其配套设备	套	8	9,600
11	CTA 母液过滤器	台	2	1,100
12	溶剂汽提塔	台	1	1,100
13	溶剂汽提塔再沸器	台	1	600
14	溶剂回收塔	台	1	1,300
15	水回收塔	台	1	1,100
16	尾气预热器	台	6	6,000
17	尾气催化焚烧器	台	2	4,400
18	氧化开车加热器	台	1	600
19	压力精馏塔回流罐	台	2	500
20	CTA 母液罐	台	1	250
21	CTA 残渣蒸发器	台	2	1,000
22	CTA 残渣打浆罐	台	1	180
23	CTA 催化剂配制和储存系统	套	1	1,000
24	尾气干燥洗涤塔	台	1	250
25	尾气干燥器	套	1	350
26	安全阀排放洗涤塔	台	1	250

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
27	精制进料罐	台	1	350
28	高速泵	台	6	3,000
29	精制进料预热器	台	5	4,500
30	精制结晶器	台	5	3,750
31	PTA 压力过滤机	台	7	7,700
32	PTA 干燥机及螺旋	台	2	7,400
33	精制排放洗涤塔	台	1	1,000
34	氢气回收系统	套	1	11,000
35	PTA 干燥机洗涤塔	台	2	360
36	密封水系统	套	1	1,800
37	锅炉水除氧器	台	1	240
38	班料仓	台	2	1,200
	小计		91	113,600

公用工程设备：

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
1	原水处理系统	套	1	800
2	脱盐水系统	套	1	1,500
3	循环冷却水塔	台	14	2,520
4	循环冷却水泵	台	9	900
5	废水收集配套设施	套	1	1,000
6	空压机组	台	2	1,200
7	空气干燥除油系统	套	1	50
8	空调及制冷	批	1	600
9	氢气设施	套	1	800
10	变配电设施	套	1	2,000
11	物流设施	批	1	800
	小计		33	12,170

储罐等其他辅助设备：

序号	名称	数量	总价
----	----	----	----

		单位	数量	(万元)
1	对二甲苯储罐	台	2	2,000
2	醋酸储罐	台	1	800
	小计		3	2,800

其他主要设备还有：管道、泵阀主材料 1 批共计 29,000.00 万元，仪表及 DCS 一批共计 5,000.00 万元，电气设备共计 4,200.00 万元，保温材料共计 2,500.00 万元。

4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

(1) 主要原材料、辅助材料

本项目产品为 PTA。生产的主要原材料为 PX、醋酸和氢溴酸等，其中 PX 根据产品规格、品种选择国内市场采购或进口，主要由采购比价决定。其余涉及的原、辅材料均为常规材料，国内供应充足。主要辅料为氢氧化钠和甲醇，主要向市场采购。公司已建立了稳定的原辅材料供应渠道，原辅料供应有保障。

(2) 供电情况

二期项目用电主要利用一期已配套建设的 110kV 变电站。公司一期项目已配套建设 110kV 主变电站 1 座，由国家电网 220kV 独山港区变各引接两回 110kV 电源，每回电源容量为 100MVA。主变电站设 2 台 110kV/35kV 变压器，每台容量为 65MVA，两台变压器互为备用。

(3) 供水情况

本项目生活用水由平湖市自来水厂供给，通过市政给水管网引 DN200 给水干管进厂区，沿厂区四周敷设环状给水管网。生产用水从附近独山港区工业水厂取水，通过一条 DN1000 给水干管引入厂区，以供各类生产用水。本项目生产用水量约为 36,000m³/d。

(4) 供热情况

浙能热电厂位于平湖市独山港石化产业园内白沙路西侧、黄姑塘北侧。新厂建设规模为 3×180t/h 燃煤高温高压循环流化床锅炉+3×15MW 高温高压背抽式汽轮发电机组。主要供热范围为兴港路以东区块热用户。本项目位于该供热范围内。

浙江独山能源有限公司距离浙能热电厂约 1km，蒸汽管道将借用园区公共管架铺设。本项目采用浙能热电厂管道输送进厂的高温高压蒸汽供热。

（5）供天然气

项目接受来自西气东输和东海气田的天然气作为石化产业园供气气源。本项目天然气年消耗大约 600 万 Nm³，可由项目建设用地园区天然气管网接入。

5、环保情况

（1）废气治理

本项目有组织废气经高压催化氧化处理系统和低压溴洗涤塔洗涤塔（水/碱/甲酸钠）洗涤处理后高空排放，主要 VOCs 去除效率：PX、HAC、MA、甲醇、甲苯、苯等 VOCs 去除率≥99%，溴甲烷去除率≥95%。

（2）废水治理

厂区排水采用雨污分流制，并设雨水清洁废水、生活污水、生产污水三套污水系统。

清净水（循环冷却水系统排水）和后期清净水收集后，处理后回用。本项目工艺废水产生量 219 万 t/a，现有厂区一期配套建设的污水站处理规模可满足需求。污水站采用调节物化预处理、厌氧+两级好氧联合生化处理工艺处理生产废水及中水回用。废水纳管排放执行《石油化学工业污染物排放标准》（GB3157-2015）表 1 中水污染物间接排放限值和表 3 中废水中有机特征污染物及排放限值，表 1 中水污染物间接排放限值没有规定排放限值的标准执行《污水综合排放标准》（GB8978—2015）规定的排放标准后送平湖市东片污水处理厂，年外排 COD 量约为 109.2t。

（3）固体废弃物治理

根据英国 bp 公司 PTA 工艺技术，本项目 PTA 主装置运行过程没有氧化残渣产生。催化剂回收废水输送至污水站之前，加碱沉淀预处理去除钴/锰，产生沉淀废渣，主要成分是氢氧化钴、氢氧化锰和水份。

本项目主装置加氢反应催化剂、高压催化氧化系统和低压催化氧化系统催化剂须定期更换以保证活性，废催化剂主要成分分别是失效的 Pd/C 催化剂和 Pt 催化剂。氧化尾气干燥剂须定期更换，产生废干燥剂，主要成分氧化铝。

本项目主装置管线堵冲洗时产生地沟料、泵切换和管线置换时产生少量废 PTA，经过洗涤后，可达到粗对苯二甲酸企业质量标准，作为产品对外出售。

（4）噪声治理

项目拟选用的设备噪声基本达到国家允许的噪声标准。同时，本项目车间结构设计时已经考虑了相应的消声措施，机台及屋顶、墙四周安装消音器和吸音、消音材料，车间四周已植树绿化，减少了噪音对周围环境的影响，确保厂界噪声达到《工业企业厂界噪声标准》（GB12348-2008）III类标准（其中临路一侧厂界执行IV类标准）。

6、项目建设周期

本项目建设期为两年，建设期具体进度安排如下：

月 实施阶段	1-2	3-4	5-6	7-8	9-10	11-12	13-14	15-16	17-18	19-20	21-22	23-24
项目审批	■											
规划设计	■											
设备招投标、订货		■										
土建施工			■									
设备到货安装								■				
劳动培训及试生产								■				
竣工验收及投入生产												■

7、项目经济效益评价

本项目拟在两年内完成建设，第三年投产，当年生产负荷达到设计生产能力的70%，第四年达到100%。生产期按10年计，计算期为12年。本项目达产后年利润总额为64,542.5万元，项目财务内部收益率为15.16%（所得税后），投资回收期（含建设期）7.22年（所得税后）。上述效益测算系按照本项目达产年实现以下主要财务数据为测算依据。

序号	项目	金额（万元）
1	营业收入	1,210,160.00
2	总成本费用	1,122,500.80
3	税金及附加（含增值税）	23,116.70
4	利润总额	64,542.50
5	所得税	16,508.10
6	所得税后利润	48,034.40

8、项目的审批、核准或备案情况

本项目已于平湖市发改局完成投资项目备案，已取得《浙江省企业投资项目备案（赋码）信息表》，项目代码为：2019-330482-26-03-003311-000。

本项目已取得浙江省生态环境厅出具的《浙江省生态环境厅关于浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目环境影响报告书的审查意见（浙环建[2019]8 号）》。

本项目已取得浙江省应急管理厅出具的《危险化学品建设项目安全条件审查意见书（浙应急危化项目安条审字[2019]10 号）》批准。

（二）桐乡市中益化纤有限公司年产60万吨智能化、低碳差别化纤维项目

1、项目概况

（1）实施主体：桐乡市中益化纤有限公司

桐乡市中益化纤有限公司成立于 2017 年 7 月，注册资本为 9,300 万美元。公司出资 6,975 万美元，占出资比例 75%；公司全资孙公司盈进环球发展有限公司出资 2,325 万美元，占出资比例 25%。

在募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

（2）建设内容：本项目拟征地 439.2 亩，新建生产车间等建筑物 264,576 平方米，采用国内先进的聚酯熔体直纺在线添加吸光剂、亲水剂等连续化工艺技术，三釜流程，进口世界先进的新型牵伸卷绕设备，设置 2 套聚酯装置、28 条纤维新材料生产线（共 1,368 位），以及配套的辅助生产装置及公用工程装置，形成年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维的生产能力。

（3）建设地点：浙江省桐乡市洲泉镇临杭经济区临杭大道南侧、崇新线东侧、长山河北侧。中益化纤已通过挂牌出让方式取得该项工业用地的土地使用权，相关土地转让价款已经支付完毕，并已取得浙（2020）桐乡市不动产权第 0043757 号不动产权证，证载土地面积为 217,205.03m²。

（4）项目投资概算：

项目总投资 189,720 万元，其中：固定资产投资 179,520 万元，铺底流动资金 10,200 万元。本次拟投入募集资金 70,000.00 万元。本项目总投资的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	是否为资本性支出	拟投入募集资金金额
1	固定资产投资	179,520.00	-	70,000.00
1.1	建筑工程费用	34,924.60	是	70,000.00
1.2	设备及安装费用	117,144.10	是	
1.3	工程建设其他费用	26,729.61	是	
1.4	预备费	721.69	否	-
2	铺底流动资金	10,200.00	否	-
	合计	189,720.00	-	70,000.00

注：工程建设其他费用中的生产准备费 320 万元不属于资本性支出，不以募集资金投入。

2、生产方法、工艺流程

本项目为涤纶长丝的扩产项目，产品生产方法和工艺流程与公司现有产品基本相同，主要包括聚合和纺丝两大工艺流程。具体工艺流程介绍详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、（二）主要产品的工艺流程”之“2、涤纶长丝生产工艺”。

3、主要设备

聚酯装置进口设备：

序号	名称	数量		总价 (万美元)
		单位	数量	
1	齐聚物计量泵	台	5	127.50
2	熔体增压泵	台	8	180.00
3	熔体计量泵	台	5	217.00
4	添加剂注入装置	件	8	19.20
5	乙二醇注入装置	件	4	16.80
6	浆料注入装置	套	4	96.00
7	扭矩振荡粘度仪	台	4	107.00
8	压力传感器	套	12	11.40
9	体积式压力传感器	套	115	138.00
10	夹套质量流量计	套	4	24.00
11	隔膜压力传感器	批	8	16.00
12	高压熔体阀	批	80	72.00
13	二氧化钛研磨机	套	4	48.00
14	齿轮减速机	台	2	22.50

序号	名称	数量		总价 (万美元)
		单位	数量	
	小计		263	1,095.40

聚酯装置国产设备：

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
1	PTA 链板式输送系统	台	2	240
2	PTA 料仓	台	2	200
3	酯化反应器	台	2	700
4	预缩聚反应器	台	2	700
5	终缩聚反应器	台	2	700
6	工艺塔	台	2	300
7	终缩聚反应器密封系统	台	2	64
8	终缩聚反应器电机	台	2	12
9	工艺废水汽提塔	台	2	360
10	浆料输送泵	台	2	10
11	热媒循环泵	台	2	60
12	液环真空泵	台	4	40
13	乙二醇蒸汽喷射泵	台	20	100
14	板式换热器	台	4	200
15	乙二醇储罐	台	4	600
16	热媒蒸发器	台	20	80
17	浆料调配槽	台	1	30
18	塔顶空气冷却器	台	8	160
19	乙二醇蒸发器	台	2	130
20	过滤器清洗	套	2	68
21	除盐水系统	套	2	50
22	精细过滤器	套	2	24
23	分析化验设备	套	2	100
24	仪表及自动控制设备	批	2	200
25	电气设备	批	2	100
	小计		97	5,228

长丝装置进口设备：

序号	名称	数量		总价 (万美元)
		单位	数量	
1	高速卷绕机	位	1416	11,328
2	乌斯特条干仪	台	2	168
3	动态热应力仪	台	2	39.66
4	纤维含油分析仪	台	2	16
5	喷丝板镜检仪	套	4	10
6	智能自动落筒机	台	28	32
7	落筒智能机器人	台	28	315
8	套袋机	台	10	689.8
9	动力滚筒输送机	台	6	300
10	穿箭式打带机	台	6	48
11	旋转移载输送机	台	6	48
12	侧打带机	台	6	48
13	链条输送机	台	6	18
14	全自动胶膜裹包机	台	6	54
15	半自动胶膜裹包机	台	6	90
	小计		1,534	13,204.46

长丝装置国产设备：

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
1	纺丝机	位	1,368	4,788
2	熔体输送管线	批	2	200
3	脱过热器	台	50	250
4	空调机组	台	28	336
5	热媒阀	台	800	240
6	取样阀	台	20	10
7	特种阀	台	4	100
8	预热炉	台	15	30
9	油剂调配槽	套	20	40
10	真空炉	台	4	24
11	辅助控制柜	门	2	10
12	气动薄膜波纹管密封调节阀	台	20	50

13	高温膜片压力变送器	套	40	20
14	高温膜片压力变送器	套	60	48
15	高温熔体用铂热电阻	套	60	36
16	其他温度、压力仪表	批	2	114
	小计		2,495	6,296

公用工程设备：

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
1	离心式空压机	台	4	600
2	离心式空压机	台	3	360
3	离心式空压机	台	3	210
4	螺杆式空压机	台	2	100
5	液氮气化装置	套	2	300
6	离心式制冷机	台	7	525
7	溴化锂制冷机	台	4	200
8	冷冻水泵	台	6	30
9	冷冻水泵	台	12	60
10	冷冻水定压装置	套	2	60
11	冷却循环水泵	台	6	30
12	冷却循环水塔	台	2	40
13	反冲洗过滤器	套	3	150
14	循环水加药装置	套	1	30
15	除盐水制水设备	套	1	50
16	除盐水储罐、泵	套	1	100
17	消防水系统	套	1	100
18	污水处理装置	套	1	300
19	PTA 库行车	台	3	75
20	燃天然气热媒炉	台	4	2,000
21	一次热媒循环泵	台	4	160
22	热力站行车	台	2	10
23	电力设备	批	1	800
	小计		75	6,290

4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

（1）主要原材料、辅助材料

本项目产品包括 POY 和 FDY。生产的主要原材料为 PTA 和 MEG，市场供应充足，且公司自身已具备部分 PTA 产能。主要辅料为油剂和包装材料，还有部分添加剂，主要向市场采购。公司已建立了稳定的原辅材料供应渠道，原辅料供应有保障。

（2）供电情况

本项目用电来自公司 110kV 中欣化纤变电站，采用 2 台容量 63,000kVA 的主变压器，其电源来自距本工程 4.5km 的 220kV 青石站。变电站出线电压为 10kV，送各车间变电所。

（3）供水情况

本项目生产生活用水采用崇福水厂提供的城市自来水。本项目新鲜水用量约为 4,611m³/d。

（4）热媒站

本项目拟在热媒站设置 4 台燃天然气锅炉。热媒炉燃料采用天然气，年消耗量约为 2,897 万 m³。

5、环保情况

（1）废气治理

热媒炉排放的烟气主要成分为 CO₂、CO、NO 等气相物质。烟气经水膜除尘器净化，除去其中大部分烟尘（约为 93%），净化后的烟气由不低于 45 米烟囱排入大气稀释，符合国家排放标准。

工艺废气中污染物主要为乙醛、乙二醇和油剂废气。本项目选用的工艺设备已经考虑相关降污治理功能，为进一步保护环境，本项目采用乙醛安全回收的工艺，对于向大气排放的工艺尾气（废气）均按国家规定采取有组织排放原则。

（2）废水治理

本项目污水排放主要设有生活污水、生产污水和清净废水系统。其中生活污水系统主要接纳各车间的生活污水，并经化粪池处理后就近排入生产污水系统；生产污水系统主要接纳聚酯装置、纺丝、加弹装置生产设备排放的污水、设备清洗排水等，汇集后排入污水提升泵房，经提升后排入中石厂区污水处理站进行生化处理，达到三级排放标准后，送至湖州市政污水管网，进入诚信污水厂集中处

理；清净废水系统主要接纳循环冷却水系统排水、过滤器反洗水、除盐水制备装置排污水，汇集后排入污水提升泵房，经提升后排入中石厂区污水处理站进行处理，达到再生回用水标准后，一部分用于各装置地面冲洗水和卫生间冲洗水等，多余水量与生化处理后水混合再送至湖州市政污水管网，进入诚信污水厂集中处理。

（3）固体废弃物治理

本项目生活垃圾委托当地环卫部门统一处置。生产过程中产生的低聚物、过滤残渣以及纺丝和卷绕工序少量的废料块、废丝等均回收利用，以降低企业生产成本，增加企业效益且不污染环境。

（4）噪声治理

拟选用的设备噪声基本达到国家允许的噪声标准。同时，本项目车间结构设计时已经考虑了相应的消声措施，机台及屋顶、墙四周安装消音器和吸音、消音材料，车间四周已植树绿化，减少了噪音对周围环境的影响。

6、项目建设周期

本项目建设期三年，建设期具体进度安排如下：

月	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36										
实施阶段																																														
项目审批	■																																													
规划设计				■																																										
设备招投标、订货			■																																											
土建施工														■																																
设备到货安装																										■																				
劳动培训及试生产																																						■								
竣工验收及投入生产																																								■						

7、项目经济效益评价

本项目拟在三年内完成建设，第四年生产负荷达到设计生产能力的 40%，第五年生产负荷达到设计生产能力的 70%，第六年生产负荷达到设计生产能力的 100%。生产期按 10 年计，计算期为 13 年。本项目达产后年利润总额为 83,171 万元，项目财务内部收益率为 26.97%（所得税后），投资回收期（含建设期）5.69 年（所得税后）。上述效益测算系按照本项目达产年实现以下主要财务数据为测算依据。

序号	项目	金额（万元）
1	营业收入	727,235.00
2	税金及附加（含增值税）	22,492.00
3	总成本费用	621,572.00
4	利润总额	83,171.00
5	所得税（25%）	20,793.00
6	税后利润	62,378.00

8、项目的审批、核准或备案情况

本项目已于桐乡市发改局完成了投资项目备案，已取得《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》，项目代码为：2017-330483-28-03-036569-001。

本项目已取得浙江省环境保护厅出具的《浙江省环境保护厅关于桐乡市中益化纤有限公司年产 120 万吨智能化、低碳差别化纤维项目环境影响报告书的审查意见（浙环建[2018]36 号）》。桐乡市中益化纤有限公司年产 120 万吨智能化、低碳差别化纤维项目系本项目之主项目，项目代码为 2017-330483-28-03-036569-000；因上述主项目建设规模较大，采取分期建设的方式开展，本项目作为其一期项目，先行开展建设。

（三）湖州市中跃化纤有限公司年产30万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目

1、项目概述

（1）实施主体：湖州市中跃化纤有限公司

湖州市中跃化纤有限公司成立于2017年8月，注册资本为18,600万美元。公司全资子公司新凤鸣集团湖州中石科技有限公司出资16,275万美元，占出资比例87.5%；公司全资孙公司盈进环球发展有限公司出资2,325万美元，占出资比例

12.5%。

在募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

(2) 建设内容：本项目拟征地107亩，新建生产车间等建筑物90,470平方米，采用国内先进的聚酯熔体直纺在线添加吸光剂、亲水剂等连续化工艺技术，三釜流程，进口世界先进的新型牵伸卷绕设备，设置14条差别化、功能性纤维新材料生产线(共720位,其中备用48位)，配套的辅助生产装置及公用工程装置，形成年产30万吨差别化、功能性纤维新材料的生产能力。

(3) 建设地点：浙江省湖州市东林镇工业功能区南区，东至外环东路。中跃化纤已通过挂牌出让方式取得该项工业用地的土地使用权，相关土地转让价款已经支付完毕，并已取得浙（2020）湖州市（吴兴）不动产权第0042936号不动产权证，证载土地面积为55,754.00m²。

(4) 项目投资概算：项目总投资99,400万元，其中：固定资产投资92,400万元，铺底流动资金7,000万元。本次发行募集资金拟投入70,000.00万元。本项目总投资的具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	总投资金额	是否为资本性支出	拟投入募集资金金额
1	固定资产投资	92,400.00	-	70,000.00
1.1	建筑工程费用	14,675.20	是	70,000.00
1.2	设备及安装费用	72,801.46	是	
1.3	工程建设其他费用	4,640.89	是	
1.4	预备费	282.45	否	-
2	铺底流动资金	7,000	否	-
	合计	99,400.00	-	70,000.00

注：工程建设其他费用中的生产准备费 60 万元不属于资本性支出，不以募集资金投入。

2、生产方法、工艺流程

本项目为涤纶长丝的扩产项目，产品生产方法和工艺流程与公司现有产品基本相同，主要包括聚合和纺丝两大工艺流程，详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、（二）主要产品的工艺流程”之“2、涤纶长丝生产工艺”。

3、主要设备

聚酯装置进口设备：

序号	名称	数量		总价 (万美元)
		单位	数量	
1	齐聚物计量泵	台	3	76.50
2	熔体增压泵	台	5	112.50
3	聚合物计量泵	台	3	126.00
4	添加剂注入装置	件	4	9.60
5	乙二醇注入装置	件	2	8.40
6	浆料注入装置	套	2	48.00
7	扭矩振荡粘度仪	台	2	53.50
8	压力传感器	套	8	8.00
9	体积式压力传感器	套	72	108.00
10	夹套质量流量计	套	2	12.00
11	隔膜压力传感器	批	4	8.00
12	高压熔体阀	批	50	45.00
13	二氧化钛研磨机	套	2	24.00
14	齿轮减速箱	台	1	9.50
	小计		160	649.00

聚酯装置国产设备：

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
1	PTA 链板式输送系统	台	1	250
2	PTA 料仓	台	1	100
3	酯化反应器	台	1	350
4	预缩聚反应器	台	1	350
5	终缩聚反应器	台	1	350
6	工艺塔	台	1	150
7	终缩聚反应器密封系统	台	1	32
8	终缩聚反应器电机	台	1	6
9	工艺废水汽提塔	台	1	180
10	浆料输送泵	台	1	32
11	热媒循环泵	台	1	120
12	液环真空泵	台	2	75

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
13	乙二醇蒸汽喷射泵	台	12	216
14	板式换热器	台	2	100
15	乙二醇储罐	台	2	300
16	热媒蒸发器	台	10	52
17	浆料调配槽	台	1	85
18	塔顶空气冷却器	台	4	150
19	乙二醇蒸发器	台	1	65
20	过滤器清洗	套	1	34
21	除盐水系统	套	1	25
22	精细过滤器	套	1	12
23	分析化验设备	套	1	100
24	仪表及自动控制设备	批	1	150
25	电气设备	批	1	300
26	在线注入共混装置	套	4	240
27	切粒机	台	2	160
	小计		57	3,984

长丝装置进口设备：

序号	名称	数量		总价 (万美元)
		单位	数量	
1	高速卷绕机	位	720	7,200
2	乌斯特条干仪	台	2	39
3	动态热应力仪	台	2	16
4	纤维含油分析仪	台	2	10
5	喷丝板镜检仪	套	4	32
6	检测仪器	批	1	75
7	智能自动落筒机	台	9	108
8	落筒智能机器人	台	6	210
9	套袋机	台	3	90
10	动力滚筒输送机	台	3	24
11	穿箭式打带机	台	3	24
12	旋转移载输送机	台	3	24

序号	名称	数量		总价 (万美元)
		单位	数量	
13	侧打带机	台	3	9
14	链条输送机	台	3	27
15	全自动胶膜裹包机	台	3	45
16	半自动胶膜裹包机	台	3	84
	小计		770	8,017

长丝装置国产设备：

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
1	纺丝机	位	672	3,360.0
2	熔体输送管线	批	2	90.0
3	脱过热器	台	64	320.0
4	空调机组	台	14	280.0
5	热媒阀	台	400	120.0
6	取样阀	台	24	12.0
7	特种阀	台	6	30.0
8	预热炉	台	20	64.0
9	油剂调配槽	套	7	14.0
10	油剂高位槽	套	21	21.0
11	真空炉	台	14	84.0
12	辅助控制柜	门	2	10.0
13	气动薄膜波纹管密封调节阀	台	32	80.0
14	高温膜片压力变送器	套	64	32.0
15	高温膜片压力变送器	套	64	32.0
16	高温熔体用铂热电阻	套	64	38.4
17	其他温度、压力仪表	批	1	20.0
	小计		1,471	4,607.4

公用工程设备：

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
1	离心空压机	台	1	100

序号	名称	数量		总价 (万元)
		单位	数量	
2	离心空压机	台	1	70
3	液氮气化装置	套	3	150
4	离心式制冷机	台	7	350
5	溴化锂制冷机	台	3	135
6	冷冻水泵	台	15	75
7	冷却循环水泵	台	2	24
8	冷却循环水塔	台	2	50
9	反冲洗过滤器	台	1	90
10	循环水加药装置	套	1	80
11	除盐水制水设备	套	1	50
12	除盐水储罐、泵	套	1	50
13	生产废水、雨水收集、消防系统、污水处理系统	套	1	150
14	燃煤热煤炉	套	2	700
15	一次热媒循环泵	台	4	224
16	热力站行车	台	4	20
17	电力设备	台	1	250
	小计		50	2,568

4、主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

(1) 主要原材料、辅助材料

本项目主导产品为功能性、差别化纤维新材料产品。生产的主要原材料为PTA和MEG，市场供应充足。主要辅料为油剂和包装材料，还有部分添加剂，主要向市场采购。公司已建立了稳定的原辅材料供应渠道，原辅料供应有保障。

(2) 供电情况

本项目用电新建中跃110kV变电站(2台容量25000KVA的主变压器,110KV专线电源来自220kV常超站)提供。变电站出线电压为10kV,送各车间变电所。

(3) 供水情况

本项目生活用水采用东林镇龙泉水厂提供的城市自来水,生产用水从河道取水净化后供给。本项目新鲜水用量约为2,227.25m³/d。

(4) 热媒站

本项目拟在热媒站设置 2 台燃天然气锅炉。热媒炉燃料采用天然气，年消耗量约为 1,592.5 万 m³。

5、环保情况

（1）废气治理

热媒炉排放的烟气主要成分为 CO₂、CO、NO 等气相物质。烟气经水膜除尘器净化，除去其中大部分烟尘（约为 93%），净化后的烟气由不低于 45 米烟囱排入大气稀释，符合国家排放标准。

工艺废气中污染物主要为乙醛、乙二醇和油剂废气。本项目选用的工艺设备已经考虑相关降污治理功能，为进一步保护环境，本项目采用乙醛安全回收的工艺，对于向大气排放的工艺尾气（废气）均按国家规定采取有组织排放原则。

（2）废水治理

本项目污水排放主要设有生活污水、生产污水和清净废水系统。其中生活污水系统主要接纳各车间的生活污水，并经化粪池处理后就近排入生产污水系统；生产污水系统主要接纳聚酯装置、纺丝、加弹装置生产设备排放的污水、设备清洗排水等，汇集后排入污水提升泵房，经提升后排入中石厂区污水处理站进行生化处理，达到三级排放标准后，送至湖州市政污水管网，进入诚信污水厂集中处理；清净废水系统主要接纳循环冷却水系统排水、过滤器反洗水、除盐水制备装置排污水，汇集后排入污水提升泵房，经提升后排入中石厂区污水处理站进行处理，达到再生回用水标准后，一部分用于各装置地面冲洗水和卫生间冲洗水等，多余水量与生化处理后水混合再送至湖州市政污水管网，进入诚信污水厂集中处理。

（3）固体废弃物治理

本项目生活垃圾委托当地环卫部门统一处置。生产过程中产生的低聚物、过滤残渣以及纺丝和卷绕工序少量的废料块、废丝等均回收利用，以降低企业生产成本，增加企业效益且不污染环境。

（4）噪声治理

拟选用的设备噪声基本达到国家允许的噪声标准。同时，本项目车间结构设计时已经考虑了相应的消声措施，机台及屋顶、墙四周安装消音器和吸音、消音材料，车间四周已植树绿化，减少了噪音对周围环境的影响。

6、项目建设周期

本项目建设期为三年，建设期具体进度安排如下：

实施进度一览表

月	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36																												
实施阶段																																																																
项目审批	■																																																															
规划设计					■																																																											
设备招投标、订货			■																																																													
土建施工														■																																																		
设备到货安装																											■																																					
劳动培训及试生产																																							■																									
竣工验收及投入生产																																								■																								

7、项目经济效益评价

本项目建设拟在三年内完成，第四年投产，当年生产负荷达到设计生产能力的 50%，第五年达到设计生产能力的 75%，第六年起生产负荷达到设计生产能力的 100%。生产期按 10 年计，计算期为 13 年。本项目达产后年利润总额为 22,435 万元，项目财务内部收益率为 14.44%（所得税后），投资回收期（含建设期）7.76 年（所得税后）。上述效益测算系按照本项目达产年实现以下主要财务数据为测算依据。

序号	项目	金额（万元）
1	产品销售收入	315,000.00
2	税金及附加（含增值税）	7,008.00
3	总成本费用	285,557.00
4	利润总额	22,435.00
5	所得税（25%）	5,608.75
6	税后利润	16,826.25

8、项目的审批、核准或备案情况

本项目已于吴兴区发展改革和经济信息化局（吴兴区人民政府金融工作办公室）完成了投资项目备案，已取得《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》，项目代码为：2019-330502-28-03-015270-001。

本项目已取得湖州市生态环境局吴兴分局出具的《关于湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目环境影响报告书的审查意见（吴环建管[2019]35 号）》。

（四）募集资金投资项目效益测算合理性和谨慎性

对于涤纶长丝项目，公司与可比公司桐昆股份近年来募投项目的毛利率因产品规格不同而存在一定的波动，除公司试验项目外，其余项目毛利率在 11.02%-20.45%之间。公司本次募投项目毛利率与公司及可比公司的同类项目相比没有重大差异，具有合理性。对于 PTA 项目，鉴于近年来供给增长较快，公司进行了较为谨慎的测算，毛利率略低于前期投产的一期项目。

公司及可比公司涤纶长丝项目毛利率			
公司	融资	项目	毛利率
桐昆股份	2017 年定增	年产 30 万吨功能性纤维项目	14.59%

	2018年可转债	年产20万吨多孔扁平舒感纤维技改项目	15.85%
		年产30万吨差别化纤维项目	16.54%
		年产20万吨高性能全差别化纤维技改项目	20.45%
		年产60万吨功能性差别化纤维项目	11.02%
		年产30万吨绿色智能化纤维项目	15.79%
		年产30万吨差别化POY项目	16.48%
		年产30万吨差别化POY技改项目	16.01%
	2020年可转债	年产50万吨智能化超仿真纤维项目	12.64%
		年产30万吨绿色纤维项目	13.21%
	新凤鸣	2018年可转债	中欣化纤年产28万吨改性纤维整合提升项目
中石科技年产26万吨差别化纤维深加工技改项目			13.94%
年产4万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目			34.65%
2019年非公开发行		湖州市中跃化纤有限公司年产28万吨功能性差别化纤维项目	14.47%
		湖州市中跃化纤有限公司年产28万吨差别化纤维柔性智能化项目	14.66%
本次募投项目		桐乡市中益化纤有限公司年产60万吨智能化、低碳差别化纤维项目	15.44%
	湖州市中跃化纤有限公司年产30万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目	12.02%	
可比PTA项目毛利率			
新凤鸣	2019年非公开发行	独山能源PTA一期项目	11.57%
	本次募投项目	浙江独山能源有限公司年产220万吨绿色智能化PTA项目（独山能源PTA二期）	8.54%

（五）募集资金投资项目产能能够合理消化

本次发行募投项目桐乡市中益化纤有限公司年产60万吨智能化、低碳差别化纤维项目、湖州市中跃化纤有限公司年产30万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目以及浙江独山能源有限公司年产220万吨绿色智能化PTA项目有助于提高我国化纤产品差别化率，提升化纤行业竞争力，

项目达产后，新增产能具体情况如下：

序号	项目	新增产能（万吨）			
		POY	FDY	DTY	PTA
1	桐乡市中益化纤有限公司年产60万吨智能化、低碳差别化纤维项目	52.26	7.74	-	-

2	湖州市中跃化纤有限公司年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目	30.00	-	-	-
3	浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目	-	-	-	220
合计		82.26	7.74	-	220

综上，本次募集资金投资项目完全达产后，公司合计新增涤纶长丝产能 90 万吨，新增 PTA 产能 220 万吨。

公司完全有能力消化本次募投项目新增产能，具体分析如下。

1、涤纶长丝市场容量巨大，需求稳步增长，有利于消化新增产能

涤纶长丝的下游行业主要为纺织业，涤纶长丝消费量保持稳定增长与下游纺织业的旺盛需求密切相关。纺织业是我国的传统支柱产业，在国民经济发展中占有不可或缺的地位。近年来，随着我国经济的发展及人们生活水平的提高，我国纺织行业保持了良好的发展态势，我国纺织业产品销售收入由 2012 年的 32,173.56 亿元增长至 2019 年的 49,436.45 亿元，复合增长率为 6.33%。作为纺织业的上游行业，涤纶长丝的消费量也呈现稳步增长态势。2011 年，国内涤纶长丝表观消费量为 1,833.81 万吨，2019 年达到 3,469.99 万吨，复合增长率为 8.30%。公司将新增 90 万吨涤纶长丝的产能，占整个涤纶长丝市场的比重较低，对整个市场影响较小。涤纶长丝整体市场的容量巨大，有助于新增产能的消化。

2、公司长丝产能利用率充足、产销平衡

报告期内，公司产能利用率充足，聚酯装置、纺丝设备基本处于满负荷运作状态。报告期内，公司各主要产品产能利用率如下：

产品品名	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
POY	96.26%	98.53%	97.36%	99.00%
FDY	96.09%	101.45%	103.24%	99.26%
DTY	104.35%	104.52%	100.45%	98.85%

公司一直坚持低库存、高周转的运营模式，报告期内，公司产销平衡，各主要产品产销率情况如下：

产品品名	2020 年 1-9 月	2019 年	2018 年	2017 年
POY	94.79%	99.96%	98.38%	100.28%
FDY	98.29%	100.41%	98.64%	100.29%

DTY	93.38%	101.67%	98.01%	99.44%
-----	--------	---------	--------	--------

3、公司 PTA 新增产能可以合理消化

PTA 是生产涤纶长丝的主要原材料，每生产一吨涤纶长丝需要约 0.855 吨 PTA。截止 2019 年年底，公司已拥有民用涤纶长丝产能 430 万吨，2019 年度，公司对外采购 PTA 数量达到 337.64 万吨。因此，PTA 与涤纶长丝的生产具有协同性。目前公司产能已近 500 万吨，对应 PTA 需求已达约 430 万吨，且新增产能仍在有序建设中。

浙江独山能源有限公司一期年产 220 万吨 PTA 项目已于 2019 年 11 月顺利投产，2020 年 1-9 月项目产能利用率达 99.26%。本次募投项目浙江独山能源有限公司年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目投产后公司 PTA 产能将达 440 万吨，根据前述测算，公司 PTA 产能完全能够被自身合理消化。

4、公司积极采取消化新增产能措施

为了确保项目达产后能顺利消化上述产品的产能，公司将采取的措施具体如下：

（1）积极维护新老客户关系，针对目标客户进行差异化营销

公司将继续积极维护新老客户关系，通过此次募投项目开发的新产品为客户提供规格更加丰富的涤纶长丝产品，满足客户的多层次、多范围的需求，增加客户粘性，并挖掘新增细分市场，保持涤纶长丝市场份额的全面领先。同时，公司销售部将继续结合现有市场客户群及潜在客户群进行市场细分，以销售量为主要指标，综合考虑行业地位、信誉、合作时间、忠诚度等指标，将主要客户按等级划分为战略客户、重要客户和一般客户三类，并每月根据相关标准，对不同类别的客户展开不同措施的营销手段。通过分析客户并采取差异化的营销来保证公司产品在客户群中良好的口碑，从而为消化新增产能打下坚实的基础。

（2）加强项目实施公司的销售团队建设

公司将在内部及社会上招收一批新销售人员，并安排其到生产车间进行锻炼，使他们熟悉公司的产品，随后再对其展开销售技能的培训工作，为项目的投产做好充分的销售人员准备工作。

抽调公司资深销售人员进入项目实施公司进行指导，带动新销售人员的成长。在经过一段时间的销售工作之后，在新销售人员中选拔优秀的销售人员作为销售

团队的带头人，发挥模范带头作用。同时，鼓励销售人员多走访市场，对行业进行深入了解，及时掌握最新的涤纶长丝发展动态和需求，保证对客户需求的快速响应，从而稳定和扩大公司的客户群，为消化新增产能创造有利条件。

（3）提升产品技术与品质，巩固产品市场竞争力

为了持续提升产品技术，增强产品品质，公司将持续投入，使产品技术升级可持续发展。公司将在现有研发能力的基础之上，加大新工艺、新产品的开发投入力度，不断提高公司产品的附加值。公司还将通过销售人员走访客户的方式，及时了解客户的想法及需求，从而有针对性的进行产品研发和改进产品性能。在安排生产时，公司将根据市场的需求变化及时调整产品结构，为客户提供更符合其实际需求且性能优越的涤纶长丝，继续提升涤纶长丝产品差异化、功能化，进一步拓展新的应用领域，从而拓宽产品市场。

四、本次募集资金运用对经营情况及财务状况的影响

（一）本次募集资金项目对公司经营管理的影响

本次公开发行可转债募集资金将投资于“年产 60 万吨智能化、低碳差别化纤维项目”、“年产 30 万吨功能性、差别化纤维新材料智能生产线项目”及“年产 220 万吨绿色智能化 PTA 项目”，符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次发行可转债募集资金投资项目的实施将在巩固公司的市场地位、提升公司核心竞争力、满足市场需求的同时，进一步提升公司的盈利能力和规模。

公司已制定《新凤鸣集团股份有限公司募集资金使用管理制度》，并严格按照上述管理制度对募集资金进行专项管理。

（二）本次募集资金项目对公司财务状况的影响

本次募集资金投资项目具有良好的市场发展前景，具备较好的经济效益和社会效益。项目投产后，公司营业收入与净利润将得到提升，进一步增强公司的盈利能力和抗风险能力。公司总资产规模扩大，未来亦可通过转股，优化公司资产结构。

综上所述，公司本次发行可转换公司债券募集资金投向符合国家产业政策以及未来公司整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，募集资金的使用将会为公司带来良好的收益，为股东带来较好的回报。

(三) 本次募集资金投资项目实施后, 不会产生同业竞争的情况, 不会对
公司独立性产生不利影响

第九节 历次募集资金运用

新凤鸣最近五年募集资金情形包括 2017 年 4 月 IPO 募集资金、2018 年 4 月公开发行可转换公司债券募集资金和 2019 年 11 月非公开发行股票募集资金。

一、前次募集资金基本情况

（一）2017年4月IPO

经中国证券监督管理委员会 2017 年 3 月 24 日证监许可[2017]396 号《关于核准新凤鸣集团股份有限公司首次公开发行股票的批复》，公司采用网下询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式公开发行人民币普通股（A 股）7,730 万股，发行价为每股人民币 26.68 元，共计募集资金人民币 2,062,364,000.00 元，扣除承销保荐费人民币 70,744,000.00 元后，募集资金计人民币 1,991,620,000.00 元划入公司开立的募集资金监管账户内。另减除保荐费、律师费、审计费、法定信息披露、分销费等与发行权益性证券直接相关的新增外部费用 21,620,000.00 元后，公司该次募集资金净额为 1,970,000,000.00 元。

上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了天健验[2017]91 号《验资报告》。

公司及 IPO 募集资金投资项目的实施子公司中维化纤、中石科技按照《上市公司证券发行管理办法》以及《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》的规定在银行开设了募集资金的存储专户，并与保荐机构和募集资金存放银行签订了募集资金三方/四方监管协议。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司 IPO 募集资金已经全部使用完毕，合计使用 199,650.82 万元，募集资金账户已全部销户。已使用募集资金与募集资金账户余额合计超过募集资金净额的部分系募集资金账户历年产生的资金利息。

（二）2018年4月公开发行可转债

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2018〕476 号文核准，并经上海证券交易所同意，公司于 2018 年 4 月 26 日公开发行了 2,153.00 万张可转换公司债券，每张面值 100.00 元，发行总额 2,153,000,000.00 元，共计募集资金 2,153,000,000.00 元，坐扣承销和保荐费用 20,000,000.00 元后的募集资金为 2,133,000,000.00 元，

由主承销商于 2018 年 5 月 4 日汇入公司募集资金监管账户。上述到位资金 2,134,132,075.41 元（汇入金额加上保荐承销费中不属于发行费用的税款部分 1,132,075.41 元），另减除上网发行费、招股说明书印刷费、申报会计师费、律师费、评估费等发行费用（均不含税）3,079,528.30 元后，公司该次募集资金净额为 2,131,052,547.11 元。

上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审验，并由其出具《验证报告》（天健验〔2018〕116 号）。

公司及 2018 年公开发行可转债募集资金投资项目的实施子公司中维化纤、中欣化纤、中石科技按照《上市公司证券发行管理办法》以及《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》的规定在银行开设了募集资金的存储专户，并与保荐机构和募集资金存放银行签订了募集资金三方/四方监管协议。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司 2018 年公开发行可转换公司债券募集资金已经全部使用完毕，合计使用 215,572.98 万元，募集资金账户已全部销户。已使用募集资金与募集资金账户余额合计超过募集资金净额的部分系募集资金账户历年产生的资金利息。

（三）2019年11月非公开发行股票

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕1515 号文核准，并经上海证券交易所同意，本公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）股票 208,333,332 股，发行价为每股人民币 10.64 元，共计募集资金 2,216,666,652.48 元，坐扣保荐费用 4,700,000.00 元（其中进项税额 266,037.74 元）后的募集资金为 2,211,966,652.48 元，已由联席主承销商广发证券股份有限公司于 2019 年 11 月 26 日汇入本公司募集资金监管账户。上述到位资金 2,212,232,690.22 元（汇入金额加上保荐费中不属于发行费用的税款部分 266,037.74 元），另扣除承销费、律师费、审计验资费、证券登记费等其他发行费用 23,655,660.24 元后，公司该次募集资金净额为 2,188,577,029.98 元。上述募集资金到位情况业经天健会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并由其出具《验资报告》（天健验〔2019〕412 号）。

公司及 2019 年非公开发行募集资金投资项目的实施子公司独山能源、中跃化纤按照《上市公司证券发行管理办法》以及《上海证券交易所上市公司募集资金管理规定》的规定在银行开设了募集资金的存储专户，并与保荐机构和募集资金

存放银行签订了募集资金三方监管协议。

截至 2020 年 9 月 30 日，公司 2019 年非公开发行股票募集资金已使用完毕，合计使用 218,857.70 万元，募集资金账户已全部销户。

（四）会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

天健对公司前次募集资金使用情况进行了审核，并出具了《新凤鸣集团股份有限公司前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审〔2020〕第 782 号），报告认为，公司董事会编制的《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》的规定，如实反映了新凤鸣截至 2019 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况。

二、募集资金实际使用情况

(一) 前次募集资金使用情况对照表

1、2017年4月IPO

截至2020年9月30日，公司IPO募集资金实际使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额：197,000.00						已累计使用募集资金总额：199,650.82				
变更用途的募集资金总额：-						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：-						2017年：120,912.88				
						2018年：78,737.94				
						2019年：-				
						2020年1-9月：-				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	中维化纤年产4万吨超细扁平纤维深加工项目	中维化纤年产4万吨超细扁平纤维深加工项目	17,000.00	17,000.00	17,000.00	17,000.00	17,000.00	17,000.00	-	2016年4月
2	中石科技年产45万吨功能性、共聚共混改性纤维项目	中石科技年产45万吨功能性、共聚共混改性纤维项目	180,000.00	180,000.00	182,650.82	180,000.00	180,000.00	182,650.82	2,650.82	2018年3月、5月

2、2018年4月公开发行可转债

截至2020年9月30日，公司2018年4月公开发行可转债募集资金实际使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额：213,105.25						已累计使用募集资金总额：215,572.98				
变更用途的募集资金总额：-						各年度使用募集资金总额：				
变更用途的募集资金总额比例：-						2018年：158,527.78				
						2019年：45,767.70				
						2020年1-9月：11,277.50				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	中维化纤锅炉超低排放节能改造项目	中维化纤锅炉超低排放节能改造项目	32,474.97	32,474.97	32,475.76	32,474.97	32,474.97	32,475.76	0.79	2018年7月
2	年产4万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目	年产4万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目	45,864.25	43,669.50	45,967.92	45,864.25	43,669.50	45,967.92	2,298.42	2020年5月
3	中欣化纤年产28万吨改性纤维整合提升项目	中欣化纤年产28万吨改性纤维整合提升项目	73,083.89	73,083.89	73,088.61	73,083.89	73,083.89	73,088.61	4.72	2018年11月
4	中石科技年产26万吨差别化纤维深加工技改项目	中石科技年产26万吨差别化纤维深加工技改项目	63,876.89	63,876.89	64,040.70	63,876.89	63,876.89	64,040.70	163.81	2020年9月

3、2019年11月非公开发行股票

截至2020年9月30日，公司2019年11月非公开发行股票募集资金实际使用情况如下：

单位：万元

募集资金总额：218,857.70						已累计使用募集资金总额：218,857.70				
变更用途的募集资金总额：-						各年度使用募集资金总额：218,857.70				
变更用途的募集资金总额比例：-						2019年：218,857.70 2020年1-9月：-				
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	独山能源年产220万吨PTA项目	独山能源年产220万吨PTA项目	270,000.00	160,000.00	160,000.00	270,000.00	160,000.00	160,000.00	-	2019年11月
2	中跃化纤年产56万吨差别化、功能性纤维新材料项目	中跃化纤年产56万吨差别化、功能性纤维新材料项目	100,000.00	58,857.70	58,857.70	100,000.00	58,857.70	58,857.70	-	-
2.1	其中：年产28万吨功能性差别化纤维项目（项目一期）	其中：年产28万吨功能性差别化纤维项目（项目一期）	40,000.00	23,543.00	23,543.00	40,000.00	23,543.00	23,543.00	-	2019年7月
2.2	年产28万吨差别化纤维柔性智能化项目（项目二期）	年产28万吨差别化纤维柔性智能化项目（项目二期）	60,000.00	35,314.70	35,314.70	60,000.00	35,314.70	35,314.70	-	2019年10月

（二）承诺投资与实际投资差异及原因

公司前次募集资金投资项目的承诺投资金额和实际投资金额存在差异的情况及产生差异的原因如下表。

单位：万元

募集资金	投资项目	承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	差异原因
2017年IPO	中石科技年产45万吨功能性、共聚共混改性纤维项目	180,000.00	182,650.82	2,650.82	募集资金理财收益、利息收入扣除银行手续费后的净额投入项目
2018年可转债	中维化纤锅炉超低排放节能改造项目	32,474.97	32,475.76	0.79	募集资金利息收入扣除银行手续费后的净额投入项目
	年产4万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目	43,669.50	45,967.92	2,298.42	
	中欣化纤年产28万吨改性纤维整合提升项目	73,083.89	73,088.61	4.72	
	中石科技年产26万吨差别化纤维深加工技改项目	63,876.89	64,040.70	163.81	

公司2019年11月非公开发行股份募集资金投资项目的实际投资均与承诺投资一致，不存在有差异的情况。

（三）前次募集资金投资项目变更情况

公司前次募集资金投资项目不存在变更的情况。

（四）前次募集资金投资项目对外转让或置换的情况

截至2020年9月30日，公司前次募集资金投资项目不存在对外转让或置换的前次募集资金投资项目情况。

（五）闲置募集资金临时用于补充流动资金及购买理财的情况

1、2017年4月IPO

（1）用闲置募集资金暂时补充流动资金情况说明

经2017年4月23日本公司第三届董事会第二十一次会议审议，同意本公司全资子公司中石科技公司利用暂时闲置募集资金补充流动资金30,000.00万元，使用期限不超过12个月。中石科技公司于2017年4月25日自募集资金专户转入其他银行账户30,000.00万元，并已于2018年4月3日和2018年4月18日分别将

10,000.00 万元和 20,000.00 万元归还至募集资金帐户。

(2) 用闲置募集资金购买理财产品的情况说明

经 2017 年 4 月 23 日本公司第三届董事会第二十一次会议审议，并经 2017 年 5 月 10 日公司 2017 年第一次临时股东大会审议通过，同意本公司及全资子公司中石科技公司使用总额度不超过人民币 110,000.00 万元暂时闲置募集资金购买保本型理财产品，有效期一年。2017 年度，本公司及中石科技公司在额度范围内滚动购买保本型银行理财产品 274,800.00 万元，取得理财收益 2,150.13 万元；2018 年度，本公司及中石科技公司未购买银行理财产品，赎回上期购买的保本型银行理财产品 20,000.00 万元，取得理财收益 206.23 万元。截至 2018 年 1 月 8 日，理财产品均已赎回。

2、2018 年 4 月公开发行可转债

(1) 用闲置募集资金暂时补充流动资金情况说明

经 2018 年 9 月 27 日本公司第四届董事会第十九次会议审议，同意本公司全资子公司中石科技公司利用暂时闲置募集资金补充流动资金 30,000.00 万元，使用期限不超过 12 个月。中石科技公司于 2018 年 9 月 27 日和 2018 年 9 月 28 日分别自募集资金专户转入其他银行账户 10,000.00 万元和 15,000.00 万元，并于 2019 年 5 月 8 日和 2019 年 9 月 18 日分别归还 15,000.00 万元和 10,000.00 万元。

(2) 用闲置募集资金购买理财产品的情况说明

经 2018 年 5 月 15 日本公司第四届董事会第十三次会议审议通过，同意本公司及全资子公司中石科技公司使用总额度不超过人民币 170,000.00 万元暂时闲置募集资金购买低风险、期限不超过 12 个月的保本型产品，有效期一年。2018 年度，本公司及中石科技公司在额度范围内滚动购买银行结构性存款及保本型银行理财产品 257,000.00 万元，取得理财收益 2,711.71 万元；2019 年度，本公司及中石科技公司在额度范围内滚动购买银行结构性存款及保本型银行理财产品 24,000.00 万元，取得理财收益 129.60 万元。截至 2019 年 12 月 20 日，理财产品均已赎回。

3、2019 年 11 月非公开发行股票

2019 年度非公开发行股票募集资金不存在用闲置募集资金暂时补充流动资金或购买理财产品的情况。

三、前次募集资金的实现效益情况

(一) 效益对照表

1、2017 年 IPO

截至 2020 年 9 月 30 日，公司 2017 年 IPO 募集资金投资项目最近三年一期的效益实现情况如下。

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年一期实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月 (未经审计)		
1	中维化纤年产 4 万吨超细扁平纤维深加工项目	100.00%	项目达产后，年新增利润总额 5,736 万元	11,351.42	10,948.58	5,942.32	1,996.24	30,238.56	是
2	中石科技年产 45 万吨功能性、共聚共混改性纤维项目	100.00%	项目达产后，年新增利润总额 65,870 万元	尚未建设完成	10,741.38	32,010.58	10,562.94	53,314.90	否

2、2018 年公开发行可转债

截至 2020 年 9 月 30 日，公司 2018 年公开发行可转债募集资金投资项目最近三年一期的效益实现情况如下。

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目 累计产能利用率	承诺效益	最近三年一期实际效益				截止日累计 实现效益	是否达到 预计效益
序号	项目名称			2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月 (未经审计)		
1	中维化纤锅炉超低排放节能改造项目	-	未承诺	不适用				-	-
2	年产 4 万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目	76.66%	项目达产后，年新增利润总额 13,190 万元	尚未建设完成			-330.60	-330.60	否
3	中欣化纤年产 28 万吨改性纤维整合提升项目	100.00%	项目达产后，年新增利润总额 24,101 万元	尚未建设完成	-1,249.08	10,545.21	-4,141.93	5,154.20	否
4	中石科技年产 26 万吨差别化纤维深加工技改项目	注	项目达产后，年新增利润总额 28,799 万元	尚未建设完成			注	-	-

注：中石科技年产 26 万吨差别化纤维深加工技改项目于 2020 年 9 月刚达到预定可使用状态，尚不能计算产能利用率和效益情况。

3、2019 年非公开发行股票

截至 2020 年 9 月 30 日，公司 2019 年非公开发行股票募集资金投资项目最近三年一期的效益实现情况如下。

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年一期实际效益				截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月 (未经审计)		
1	独山能源年产 220 万吨 PTA 项目	97.94%	项目达产后，年新增净利润 65,252.30 万元	尚未建设完成		819.76	15,552.50	16,372.26	否
2	中跃化纤年产 56 万吨差别化、功能性纤维新材料项目	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	其中：年产 28 万吨功能性差别化纤维项目（项目一期）	100%	项目达产后，年新增净利润 19,784 万元	尚未建设完成		1,610.15	-3,818.36	-2,208.21	否
2.2	年产 28 万吨差别化纤维柔性智能化项目（项目二期）	100%	项目达产后，年新增净利润 19,714 万元	尚未建设完成		-621.10	-3,651.09	-4,272.19	否

（二）投资项目实际效益与承诺效益比较分析

1、2017年IPO

（1）中维化纤年产4万吨超细扁平纤维深加工项目

本项目于2016年4月达到预定可使用状态。根据公司《招股说明书》披露，该项目达产后，年新增利润总额5,736万元。根据本项目可行性研究报告，项目投产当年生产负荷达到设计生产能力的70%，第二年生产负荷达到设计生产能力的85%，第三年起达产，生产负荷达到设计生产能力的100%。投产以来，该项目按投产时间及投产产能折算预计效益应为累计新增利润总额20,353.00万元，实际实现利润总额30,238.56万元，已达到且明显超出了承诺效益，实现情况良好。

（2）中石科技年产45万吨功能性、共聚共混改性纤维项目

本项目于2018年3月、5月分步达到预定可使用状态。根据公司《招股说明书》披露，该项目达产后，年新增利润总额65,870万元。根据本项目可行性分析报告，项目投产当年生产负荷达到设计生产能力的60%，第二年达到设计生产能力的80%，第三年起达产，生产负荷达到设计生产能力的100%。投产以来，该项目按投产时间及投产产能折算预计效益应为累计新增利润总额116,819.17万元，该项目累计实现新增利润总额53,314.90万元，未达预计效益。项目累计实现收益低于承诺收益，主要系受市场波动及新冠疫情的影响，导致公司产品-原材料价差收窄，募投项目盈利空间缩小。

2、2018年公开发行可转债

（1）中维化纤锅炉超低排放节能改造项目

本项目对原有热媒设备进行升级改造，减少能耗，不直接产生经济效益，未承诺效益。

（2）年产4万吨差别化纤维柔性智能化生产试验项目

本项目于2020年5月达到预定可使用状态。根据公司《2018年可转债募集说明书》披露，该项目达产后，年新增利润总额13,190万元。根据本项目可行性分析报告，项目投产当年生产负荷达到设计生产能力的60%，第二年达到设计生产能力的80%，第三年起达产，生产负荷达到设计生产能力的100%。投产以来，该项目按投产时间及投产产能折算预计效益应为累计新增利润总额2,700万

元，该项目累计实现新增利润总额-330.60 万元，未达预计效益。项目累计实现收益低于承诺收益，主要系本项目为试验类项目，投产时间较短，检修要求较高，生产尚未完全稳定，加之投产以来涤纶长丝行情处于低谷。

(3) 中欣化纤年产 28 万吨改性纤维整合提升项目

本项目于 2018 年 11 月达到预定可使用状态。根据公司《2018 年可转债募集说明书》披露，该项目达产后，年新增利润总额 24,101 万元。根据本项目可行性分析报告，项目投产当年生产负荷达到设计生产能力的 70%，第二年达到设计生产能力的 80%，第三年起达产，生产负荷达到设计生产能力的 100%。截至 2020 年 9 月 30 日，该项目按投产时间及投产产能折算预计效益应为累计新增利润总额 31,887.92 万元，该项目累计实现新增利润总额 5,154.20 万元，未达预计效益，主要系受市场波动及新冠疫情的影响，导致公司产品-原材料价差收窄，募投项目盈利空间缩小。

(4) 中石科技年产 26 万吨差别化纤维深加工技改项目

本项目于 2020 年 9 月刚达到预定可使用状态，尚不能计算效益。

3、2019 年非公开发行股票

(1) 独山能源年产 220 万吨 PTA 项目

本项目于 2019 年 11 月达到预定可使用状态。根据公司《非公开发行股票预案》，本项目达产后，年新增净利润 65,252.30 万元。根据本项目可行性分析报告，项目投产当年生产负荷达到设计生产能力的 70%，第二年起达产，生产负荷达到设计生产能力的 100%；截至 2020 年 9 月 30 日，本项目按投产时间及投产产能折算预计效益应为累计新增净利润 31,837.89 万元。截至 2020 年 9 月 30 日，该项目累计实现新增净利润 16,372.26 万元，未达到预计效益。主要系受到石油价格暴跌的影响，PTA 出货价格远低于预期，与 PX 的价差收窄，盈利空间下降。

(2) 中跃化纤年产 56 万吨差别化、功能性纤维新材料项目

1) 年产 28 万吨功能性差别化纤维项目（项目一期）

本项目于 2019 年 7 月达到预定可使用状态。根据公司《非公开发行股票预案》，本项目达产后，年新增净利润 19,784 万元。根据可行性分析报告，本项目投产当年生产负荷达到设计生产能力的 70%，第二年达到设计生产能力的 95%，第三年起达产，生产负荷达到设计生产能力的 100%。截至 2020 年 9 月 30 日，

本项目按投产时间及投产产能折算预计效益应为累计新增净利润 19,058.00 万元。截至 2020 年 9 月 30 日，该项目累计实现新增净利润-2,208.21 万元，未达预计效益。主要系受市场波动及新冠疫情的影响，导致公司产品-原材料价差收窄，募投项目盈利空间缩小。

2) 年产 28 万吨差别化纤维柔性智能化项目（项目二期）

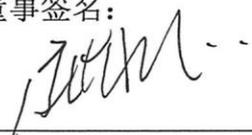
本项目于 2019 年 10 月达到预定可使用状态。根据公司《非公开发行股票预案》，本项目达产后，年新增净利润 19,714 万元。根据可行性分析报告，本项目投产当年生产负荷达到设计生产能力的 70%，第二年达到设计生产能力的 95%，第三年起达产，生产负荷达到设计生产能力的 100%。截至 2020 年 9 月 30 日，本项目按投产时间及投产产能折算预计效益应为累计新增净利润 16,045.75 万元。截至 2020 年 9 月 30 日，该项目累计实现新增净利润-4,272.19 万元，未达预计效益。主要系受市场波动及新冠疫情的影响，导致公司产品-原材料价差收窄，募投项目盈利空间缩小。

第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

一、全体董事、监事、高级管理人员声明

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

全体董事签名：



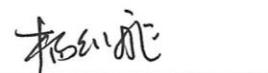
庄奎龙



庄耀中



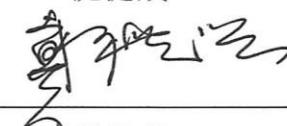
沈健戔



杨剑飞



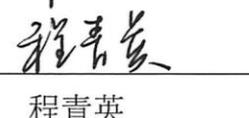
许纪忠



戴礼兴



邵建中



程青英

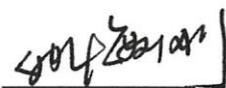
新凤鸣集团股份有限公司

2021年4月6日



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

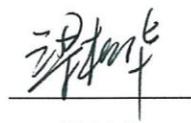
全体监事签名：



姚敏刚



陆斗平



梁松华



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

全体高级管理人员签名：


庄耀中

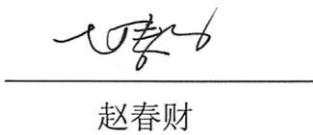

沈健倩


杨剑飞


许纪忠


管永银


朱根新


赵春财


沈孙强


郑永伟


李国平

新凤鸣集团股份有限公司
2021年4月6日



二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： 方 诚
方 诚

保荐代表人： 尹永君
尹永君

杨丽华
杨丽华

法定代表人： 张 剑
张 剑

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2021年4月6日



保荐机构申万宏源证券承销保荐有限责任公司

总经理、执行董事声明

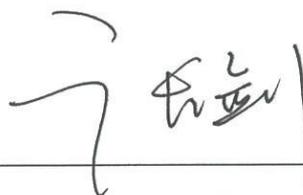
本人已认真阅读新凤鸣集团股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名：



朱春明

保荐机构执行董事签名：



张剑

申万宏源证券承销保荐有限责任公司



2021年4月6日

三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在募集说明书及其摘要引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



负责人

张利国

经办律师

王冠

王凤

王维维

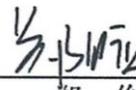
2021年4月6日

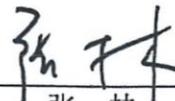
审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读《新凤鸣集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》（以下简称募集说明书）及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的《审计报告》（天健审（2020）778号、天健审（2019）78号、天健审（2018）288号）和《前次募集资金使用情况鉴证报告》（天健审（2020）782号）的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对新凤鸣集团股份有限公司在募集说明书及其摘要中引用的上述报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对引用的上述内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

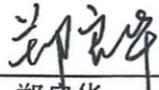
签字注册会计师：


程志刚


郑俭


张林

天健会计师事务所负责人：


郑启华

天健会计师事务所（特殊普通合伙）

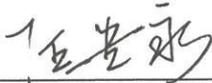
二〇二〇年四月六日



五、信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告无矛盾之处。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字评级人员：



 任贵永



 樊 思

机构负责人：



 万华伟



第十一节 备查文件

一、备查文件目录

除本募集说明书所披露的资料外，公司提供如下备查文件，供投资者查阅：

1、公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度财务报告和审计报告，2020 年三季度报告；

2、保荐机构出具的发行保荐书；

3、法律意见书和律师工作报告；

4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；

5、资信评级机构出具的资信评级报告；

6、中国证监会核准本次发行的文件；

7、其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件的查阅时间与查阅地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

（1）发行人：新凤鸣集团股份有限公司

地址：浙江省桐乡市洲泉工业区德胜路 888 号

电话：0573-88519631

传真：0573-88519639

联系人：杨剑飞

（2）保荐机构（主承销商）：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

地址：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室

电话：021-33389888

传真：021-54047982

联系人：尹永君、杨丽华

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅本募集说明书全文。