

股票代码：000703

股票简称：恒逸石化

上市地：深圳证券交易所



恒逸石化股份有限公司

(广西壮族自治区北海市北海大道西 16 号海富大厦第七层 G 号)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

声 明

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

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

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

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

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

一、关于可转债的性质

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

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

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

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

三、关于公司的股利分配政策

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

（一）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，

现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

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

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

四、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

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

本次发行可能导致投资者的即期回报有所下降，考虑上述情况，公司根据自身特点，实施如下措施填补即期回报：全面提升公司管理水平，完善员工激励机制；加大研发投入和技术创新；不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障；完善现金分红政策，强化投资者回报机制。

1、全面提升公司管理水平，完善员工激励机制

公司将进一步优化业务流程，加强对业务环节的信息化管理，提高公司营运资金周转效率。另外，公司将完善薪酬和激励机制，建立有市场竞争力的薪酬体系，引进市场优秀人才，并最大限度地激发员工积极性，挖掘公司员工的创造力和潜在动力，以进一步促进公司业务发展。

2、加大研发投入和技术创新

技术研发能力是公司实现业务发展目标的基本保障，公司将专注石化和化纤领域持续加大研发投入，巩固公司在石化和化纤的领先地位。在提高公司现有产品核心竞争力的同时，拓展新产品、新技术、新客户，形成公司新的利润增长点。

3、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司将严格遵循《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律法规和公司章程的规定行使职权，做出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，为公司发展提供制度保障。

4、完善现金分红政策，强化投资者回报机制

公司按照《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》，并制定了《未来三年股东分红回报规划（2021-2023年）》，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机制以及利润分配政策的调整原则，强化了中小投资者权益保障机制。

未来公司将保持利润分配政策的连续性与稳定性，在本次公开发行完成后，公司将严格执行现行分红政策。

五、公司特别提醒投资者注意“第三章 风险因素”中的下列风险

（一）行业周期性波动风险

公司主营业务包括各类化工品、油品、聚酯产品的研发、生产和销售。公司所属的石油炼化、PTA、民用涤纶长丝行业的发展因受上游石化行业供给、下游纺织行业供需关系以及自身发展状况的影响，而呈现一定的周期性特征。除此之外，国民经济、进出口政策等宏观环境的变化也会给行业带来不确定性。因此，若未来行业继续呈现周期性波动，或宏观经济持续下行，则会给上市公司的经营业绩带来周期性波动的风险。

（二）原材料价格波动影响公司经营业绩的风险

公司主要生产产品的生产原料最终来自原油，且原材料采购成本占主营业务成本比重较高，因此国际原油价格的剧烈波动会使上市公司面临原材料价格波动风

险。如果未来原材料价格大幅上涨，而上市公司的产品市场的价格调整不能有效降低或消化原材料价格波动的影响，将可能对其经营生产及业绩产生不利影响。另外，如果未来原料价格大幅下跌，则可能造成存货跌价风险。原材料价格波动风险在极端情况下或者与其他风险叠加发生的情况下，将有可能造成公司经营业绩大幅波动。

（三）安全生产与事故风险

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

（四）环境保护风险

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

（五）新型冠状病毒疫情引致的经营风险

新型冠状病毒疫情爆发以来，国内多个省市采取延迟复工等疫情管控措施。同时，新型冠状病毒疫情已在全球蔓延，部分国家疫情较为严重，全球各国采取了相应的管控措施，部分工厂进入停工状态，对全球整体经济运行造成了一定影响。2022年以来，新冠疫情呈现持续多点散发的趋势，部分客户生产经营受到影响，物流受到限制，若未来新冠疫情无法得到有效控制将会对公司未来业绩造成不利影响。

六、本次可转债的认购安排

公司持股 5% 以上股东、董事、监事和高级管理人员关于本次可转债发行认购及减持情况出具了《承诺函》，具体内容如下：

“1、若本人及本人关系密切的家庭成员/本单位及一致行动人在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在股票减持的情形，本人及本人关系密切的家庭成员/本单位及一致行动人承诺将不参与本次可转债的认购；

2、若本人及本人关系密切的家庭成员/本单位及一致行动人在本次可转债发行首日前六个月不存在股票减持的情形，本人/本单位及一致行动人将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，若认购成功，则本人及本人关系密切的家庭成员/本单位及一致行动人承诺将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本人及本人关系密切的家庭成员/本单位及一致行动人认购本次可转债之日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持公司股票及认购的本次可转债；

3、若本人及本人关系密切的家庭成员/本单位及一致行动人未能履行上述关于本次可转债认购事项的承诺，由此所得的收益归恒逸石化所有，本人及本人关系密切的家庭成员/本单位及一致行动人依法承担由此产生的法律责任。”

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	3
一、关于可转债的性质.....	3
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
三、关于公司的股利分配政策.....	3
四、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示.....	4
五、公司特别提醒投资者注意“第三章 风险因素”中的下列风险.....	5
六、本次可转债的认购安排.....	7
目 录.....	8
第一章 释义.....	9
一、基本术语.....	9
二、专业术语.....	12
第二章 本次发行概况.....	15
一、公司基本情况.....	15
二、本次发行要点.....	17
三、本次发行的有关机构.....	29
四、认购人承诺.....	30
五、受托管理事项.....	31
六、违约情形、责任及争议解决.....	40
第三章 发行人主要股东情况.....	42
一、本次发行前公司股本结构.....	42
二、本次发行前公司前十名股东持股情况.....	42
三、公司股权结构图.....	42
第四章 财务会计信息.....	44
一、财务报表审计情况.....	44
二、财务报表.....	44
四、主要财务指标及非经常性损益明细表.....	72
第五章 管理层讨论与分析.....	75
一、财务状况分析.....	75
二、盈利能力分析.....	98
三、现金流量分析.....	120
第六章 本次募集资金运用.....	122
一、募集资金运用概况.....	122
二、募集资金拟投资项目概况.....	122
第七章 备查文件.....	129

第一章 释义

本募集说明书中，除非文义另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、基本术语

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

宁波恒逸实业	指	宁波恒逸实业有限公司
恒逸石化销售	指	浙江恒逸石化销售有限公司
宁波恒逸贸易	指	宁波恒逸贸易有限公司
逸昕化纤	指	浙江逸昕化纤有限公司
恒凯能源	指	浙江恒凯能源有限公司
逸智信息	指	浙江逸智信息科技有限公司
恒逸实业国际	指	恒逸实业国际有限公司（新加坡）
恒逸石化国际	指	恒逸石化国际有限公司（新加坡）
香港天逸	指	香港天逸国际控股有限公司
佳栢国际	指	佳栢国际投资有限公司
香港逸盛石化	指	香港逸盛石化投资有限公司
香港恒逸物流	指	香港恒逸物流有限公司
大连逸盛	指	大连逸盛投资有限公司
逸盛大化	指	逸盛大化石化有限公司
恒逸己内酰胺	指	浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司
逸盛新材料	指	浙江逸盛新材料有限公司
慧芯智识	指	杭州慧芯智识科技有限公司
宁波金侯	指	宁波金侯产业投资有限公司
逸宸化纤	指	杭州逸宸化纤有限公司
恒逸投资	指	杭州恒逸投资有限公司
浙商银行	指	浙商银行股份有限公司
海南逸盛	指	海南逸盛石化有限公司
杭州逸暻	指	杭州逸暻化纤有限公司
俊博盛明	指	海宁俊博盛明贸易有限公司
逸通新材料	指	杭州逸通新材料有限公司
海宁逸昕	指	海宁逸昕物流有限公司
杭州小逸	指	浙江小逸供应链管理有限公司
绍兴恒逸物流	指	绍兴恒逸物流有限公司
广西恒逸环境	指	广西恒逸环境科技有限公司
恒逸瀚霖	指	浙江恒逸瀚霖企业管理有限公司(原名浙江恒逸瀚霖置业有限公司)
恒憬贸易	指	海南恒憬贸易有限公司
恒逸顺琪贸易	指	广西恒逸顺琪贸易有限公司
澜钛新材料	指	海宁澜钛新材料有限公司

恒屿贸易	指	嘉兴恒屿贸易有限公司
广西新材料	指	广西恒逸新材料有限公司
河广投资	指	杭州河广投资管理合伙企业（有限合伙）
浙银伯乐	指	浙银伯乐（杭州）资本管理有限公司
上海恒逸	指	上海恒逸聚酯纤维有限公司
恒逸锦纶	指	浙江恒逸锦纶有限公司
青峙化工	指	宁波青峙化工码头有限公司
绍兴恒鸣	指	绍兴柯桥恒鸣化纤有限公司
兴惠化纤	指	兴惠化纤集团有限公司
富丽达集团	指	富丽达集团控股有限公司
荣盛石化	指	荣盛石化股份有限公司（002493.SZ）
桐昆股份	指	桐昆集团股份有限公司（601233.SH）
恒力石化	指	恒力石化股份有限公司（600346.SH）
新凤鸣	指	新凤鸣集团有限公司（603225.SH）
东展船运	指	东展船运股份公司
中金石化	指	宁波中金石化有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《发行管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》
《公司章程》	指	《恒逸石化股份有限公司章程》
《受托管理协议》	指	《恒逸石化股份有限公司可转换公司债券受托管理协议》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
中信证券、保荐人、保荐机构、受托管理人	指	中信证券股份有限公司
中兴华、中兴华会计师	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、中联、中联评估师	指	中联资产评估集团有限公司
法律顾问、律师	指	浙江天册律师事务所
新世纪、新世纪评	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司

级、评级机构		
最近三年及一期报告期	指	2019年、2020年、2021年和2022年1-3月

二、专业术语

石油	指	也称原油，是一种粘稠的、深褐色（有时有点绿色的）液体。地壳上层部分地区有石油储存。它由不同的碳氢化合物混合组成，其主要组成成分是烷烃，此处石油中还含硫、氧、氮、磷、钒等元素。石油主要被用来作为燃油和汽油，是目前世界上最重要的一次能源之一。石油也是许多化学工业产品如溶液、化肥、PTA等的原料，是一种不可再生原料。
石脑油	指	原油分馏得到的一个馏分，又称粗汽油，可加工成各种石油产品，又用作石油化工原料，生产烯烃和芳烃。
重油	指	燃料油或燃料油与柴油混合而成的中间油料。重油直接产品可概分为渔船用油及锅炉用燃油两种，经过处理后可生产润滑油、柏油、石油焦、汽油、液化石油气、一氧化碳、合成气、氢气及丙烯等。
大宗商品	指	可进入流通领域，但非零售环节，具有商品属性，用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物质商品。在投资市场的大宗商品是指同质化、可交易、被广泛作为工业基础原材料的商品。
芳烃	指	含苯环结构的碳氢化合物的总称，是有机化工的重要原材料，公司生产的芳烃产品指芳烃、化工轻油（C5、C6、轻石脑油和抽余油）、液化气、硫磺等系列产品。
烯烃	指	含有 C=C 键（碳-碳双键）（烯键）的碳氢化合物，属于不饱和烃，分为链烯烃与环烯烃；烯键的存在使得烯烃不稳定，易发生加成反应。
PX	指	对二甲苯，英文全称 P-Xylene，中文全称是 1,4-二甲苯，主要用来生产塑料、聚酯纤维和薄膜；外观与性状无色透明液体，有类似甲苯的气味，熔点为 13.2 摄氏度，沸点为 138.5 摄氏度。
TA、CTA	指	粗对苯二甲酸（Terephthalic Acid、Crude Terephthalic Acid），生产精对苯二甲酸的中间产品，经过加氢精制、结晶、分离、干燥得到精对苯二甲酸。
PTA	指	精对苯二甲酸，全称 Pure Terephthalic Acid，在常温下为白色粉状晶体，是重要的大宗有机原料之一，其主要用途是生产聚酯纤维、聚酯瓶片和聚酯薄膜，广泛应用于化学纤维、轻工、电子、建筑等国民经济的各个方面。
EG、MEG	指	乙二醇，全称 Ethylene Glycol，常态下为无色透明粘稠液体，是一种重要的石油化工基础有机原料，主要用于生产聚酯（约占总量的 80%）以及防冻液、润滑剂、增塑剂、活性剂以及炸药等。乙二醇包括一乙二醇、二乙二醇、三乙二醇，通常而言的乙二醇为一乙二醇（MEG，Monoethylene Glycol），在本募集说明书中统称为 MEG。

PIA	指	间苯二甲酸，主要用于生产醇酸树脂、不饱和聚酯树脂及其他高聚物和增塑剂，也用于制造电影胶片成色极、涂料、聚酯纤维染色改性剂及医药。
聚酯、PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，全称 Polyethylene Terephthalate，属于高分子化合物，是由 PTA 和 MEG 经过缩聚产生，可分为纤维级聚酯和非纤维级聚酯。聚酯切片（Polyester Chips，PET 切片）外观为米粒状，品种多，是连接石化产品和多个行业产品的一个重要中间产品。纤维级 PET（切片）用于制造涤纶短纤维和涤纶长丝，是供给涤纶纤维企业加工纤维及相关产品的原料。非纤维级聚酯有瓶类、薄膜等用途，广泛应用于包装业、电子电器、医疗卫生、建筑、汽车等领域。
聚酯切片	指	聚合生产得到的聚酯原料加工而成的片状颗粒，其中纤维级聚酯切片主要用于制造涤纶短纤和涤纶长丝
聚酯纤维、涤纶	指	以精对苯二甲酸（PTA）和乙二醇（MEG）为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物——聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），经纺丝和后处理制成的纤维。涤纶是合成纤维中的一个重要品种，是我国聚酯纤维的商品名称。涤纶大类品种有短纤维（长度为几厘米至十几厘米）、长丝（分民用、工业用，长度为千米以上的丝，卷绕成团）等。涤纶长丝包括 FDY、POY、DTY 等主要品种。
涤纶长丝	指	长度为千米以上的涤纶丝，长丝卷绕成团
涤纶短纤	指	由聚酯纺成丝束切断后得到的纤维
POY	指	涤纶预取向丝，全称 PRE-ORIENTED YARN 或者 PARTIALLY ORIENTED YARN，是经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的涤纶长丝
FDY	指	全拉伸丝，又称涤纶牵伸丝，全称 FULLY DRAWN YARN，是采用纺丝拉伸工艺进一步制得的合成纤维长丝，纤维已经充分拉伸，可以直接用于纺织
DTY	指	拉伸变形丝，又称涤纶加弹丝，全称 DRAW TEXTURED YARN，是利用 POY 为原丝，进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性
CPL	指	己内酰胺，有机化工原料之一，主要用途是通过聚合生成聚酰胺切片，可进一步加工成锦纶纤维、工程塑料、塑料薄膜
PA	指	聚酰胺，俗称尼龙，英文名 Polyamide，可由内酰胺开环聚合制得，也可由二元胺与二元酸缩聚等得到；具有良好的综合性能，包括力学性能、耐热性、耐磨损性、耐化学药品性和自润滑性，且摩擦系数低，有一定的阻燃性，易于加工，适于用玻璃纤维和其它填料填充增强改性，提高性能和扩大应用范围，目前已被广泛用来代替铜、有色金属制作机械、化工及电器零件，如柴油发动机燃油泵齿轮、水泵、高压密封圈、输油管等
民用涤纶长丝	指	用于服装、家用纺织品领域的涤纶长丝
化学纤维	指	用天然或人工合成的高分子物质为原料，经过化学和物理的方法制得的纤维的统称

合成纤维	指	以石油、天然气、煤及农副产品等为原料，经一系列的化学反应，制成合成高分子化合物，再经加工而制得的纤维
差别化丝	指	在技术或性能上有一定创新或具有某种特性、与常规丝有差别的品种
旦 (d、D)	指	纤度单位，是指在公定回潮率下，9,000 米长的纤维或纱线所具有重量的克数，克数越大纤维或纱线越粗
元、千元、万元	指	人民币元、人民币千元、人民币万元

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

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

第二章 本次发行概况

一、公司基本情况

(一) 公司概况

公司名称：恒逸石化股份有限公司

英文名称：HENGYI PETROCHEMICAL CO., LTD.

股票简称：恒逸石化

股票代码：000703

股票上市地：深圳证券交易所

成立日期：1990年5月8日

注册资本：人民币 3,666,265,677 元

法定代表人：邱奕博

注册地址：广西壮族自治区北海市北海大道西 16 号海富大厦第七层 G 号

办公地址：浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号恒逸·南岸明珠 3 栋

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；货物进出口；电子元器件与机电组件设备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；针纺织品及原料销售；合成材料销售；金属矿石销售；建筑材料销售；稀土功能材料销售；金属材料销售；电子产品销售（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）

(二) 业务概况

1、公司石化业务概述

公司致力于发展成为国内领先、国际一流的石化产业集团之一，通过实现资源共享、产业协同，全面提升综合竞争力，目前已形成石化化纤产业为核心业务，石化金融、供应链服务业务为成长业务，工业智能技术应用为新兴业务，逐步完

善和提升“石化+”多层次立体产业核心竞争力。

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

截至 2022 年 3 月末，公司原油加工设计产能 800 万吨/年；参控股 PTA 产能 1,900 万吨/年；PIA 产能 30 万吨/年；公司参控股聚酯产能 1,046.5 万吨；聚酯纤维产能 776.5 万吨/年，聚酯瓶片（含 RPET）产能 270 万吨；己内酰胺（CPL）产能 40 万吨/年；产能规模位居行业前列。

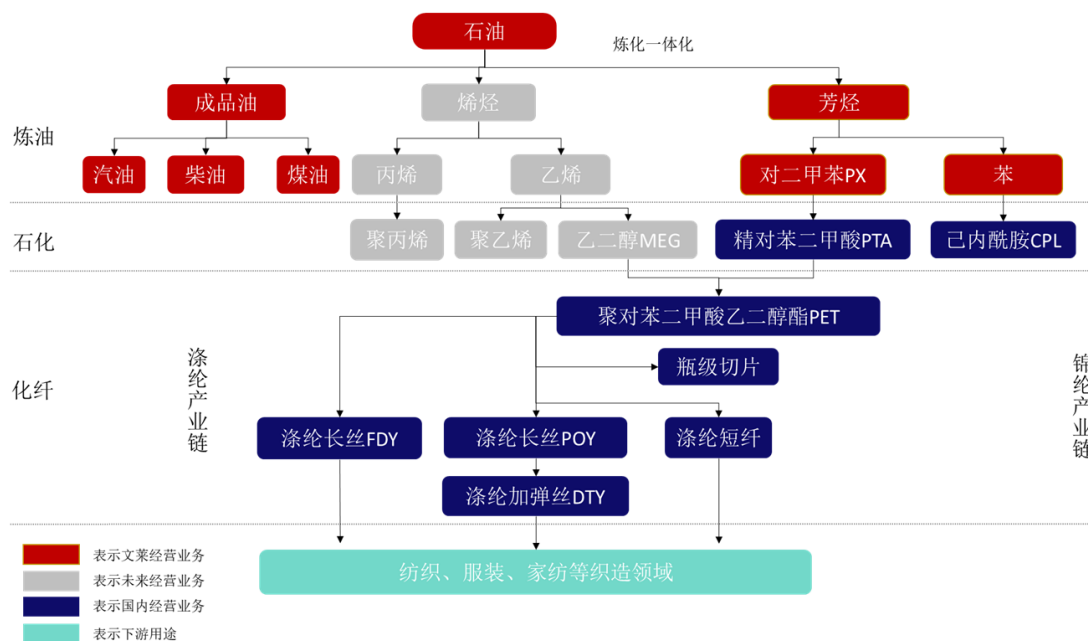


图1：公司所处石化化纤产业链布局

2、金融业务概述

截至 2022 年 3 月 31 日，公司持有浙商银行 748,069,283 股，持股比例 3.52%。

浙商银行于 2004 年正式成立，是经中国银监会批准的 12 家全国性股份制商业银行之一，目前已发展成为一家基础扎实、效益优良、成长迅速、风控完善的优质商业银行，系“A+H”上市公司。在英国《银行家》(The Banker)杂志“2021 年全球银行业 1000 强”榜单中，按一级资本位列第 99 位、按总资产位列第 95 位，

均居全球银行业百强。

根据浙商银行发布的 2022 年第一季度报告显示，2022 年 1-3 月浙商银行实现营业收入为 153.91 亿元，归属于股东的净利润 51.18 亿元；截至 2022 年 3 月末，浙商银行总资产 2.48 万亿元，较年初增长 8.53%；浙商银行以“一流的商业银行”愿景为统领，紧紧围绕“两最”总目标和“上规模、调结构、控风险、创效益”十二字经营方针，开创了“大零售、大公司、大投行、大资管、大跨境”五大业务板块齐头并进、服务实体经济再上新台阶的新局面。

二、本次发行要点

（一）核准情况

本次发行已经公司 2021 年 5 月 31 日召开的公司第十一届董事会第十次会议审议通过，并经 2021 年 6 月 16 日召开的 2021 年第三次临时股东大会决议表决通过，董事会决议公告和股东大会决议公告已分别刊登在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/new/index>）上。

经公司 2022 年 5 月 6 日召开的公司第十一届董事会第十八次会议审议通过，并经 2022 年 5 月 17 日召开的 2021 年度股东大会决议表决通过，本次公开发行可转换公司债券授权有效期自前次有效期届满之日起延长 12 个月（即 2023 年 6 月 15 日）。董事会决议公告和股东大会决议公告已分别刊登在巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn/new/index>）上

本次发行已经中国证券监督管理委员会 2022 年 3 月 17 日证监许可〔2022〕565 号文核准，公司可向社会公开发行面值总额 30 亿元可转换公司债券。

（二）本次可转换公司债券发行方案

1、本次发行证券的种类

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

2、发行规模

根据相关法律法规的规定及规范性文件的要求，并结合公司财务状况和投资计划，本次发行的可转换公司债券募集资金总额为人民币 300,000 万元。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

根据相关法律法规的规定，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年，即 2022 年 7 月 21 日至 2028 年 7 月 20 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为：第一年 0.2%、第二年 0.3%、第三年 0.4%、第四年 1.5%、第五年 1.8%、第六年 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

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

（1）年利息计算

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

年利息的计算公式为：

$$I=B1 \times i$$

I：指年利息额；

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

i: 指可转换公司债券的当年票面利率。

(2) 付息方式

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

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

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

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

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2022年7月27日）满六个月后的第一个交易日（2023年1月27日）起至可转债到期日（2028年7月20日）止。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）

8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为10.50元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

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

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

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

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

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

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

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

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

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

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

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

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

9、转股价格的向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

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

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

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

(2) 修正程序

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

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

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

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

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

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

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债的票面面值的 109%（含最后一期年度利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债券。

(2) 有条件赎回条款

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

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

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

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

IA：指当期应计利息；

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

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

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

盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

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

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

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

(2) 附加回售条款

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

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

IA: 指当期应计利息;

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

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

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

13、转股年度有关股利的归属

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

14、发行方式及发行对象

本次发行的可转债向发行人在股权登记日(2022年7月20日, T-1日)收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售, 原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行的方式进行。

(1) 向发行人原股东优先配售: 发行公告公布的股权登记日(2022年7月20日, T-1日)收市后登记在册的发行人所有股东。

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

(3) 本次发行的承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的恒逸转2数量为其在股权登记日(2022年7月20日, T-1日)收市后登记在册的持有恒逸石化的股份数量按每股配售0.8364元可转债的比例计算可配售可转债金额, 再按100元/张的比例转换为张数, 每1张为一

个申购单位，即每股配售 0.008364 张可转债。

发行人现有总股本 3,666,280,635 股，剔除公司回购专户库存股 79,888,281 股，可参与本次发行优先配售的股本为 3,586,392,354 股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购 29,996,585 张，约占本次发行的可转债总额 30,000,000 张的 99.9886%。

由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

原股东的优先配售通过深交所交易系统进行，配售代码为“080703”，配售简称为“恒逸配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

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

原股东持有的“恒逸石化”股票如托管在两个或者两个以上的证券营业部，则以托管在各营业部的股票分别计算可认购的张数，且必须依照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南在对应证券营业部进行配售认购。

如原股东因发行可交换债等特殊原因导致无法通过深交所交易系统进行配售的，则应在主承销商处进行认购。原股东具体认购方式详见发行公告“二、（四）原股东因特殊原因导致无法通过交易所系统配售时的配售方法”。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分，应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 300,000.00 万元（含 300,000.00 万元），本次项目实施主体为海宁恒逸新材料有限公司和宿迁逸达新材料有限公司，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目	256,500.00	70,000.00
2	年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目	385,000.00	230,000.00
合计		641,500.00	300,000.00

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

17、募集资金存管

公司已制定募集资金管理制度，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、本次发行方案的有效期限

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

（三）债券持有人会议相关事项

1、可转换公司债券持有人的权利：

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

(5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；

(6) 按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本期可转债本息；

(7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

(8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务：

(1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

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

(5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由债券持有人承担的其他义务。

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

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

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

(4) 担保人（如有）或者担保物（如有）发生重大变化；

(5) 公司拟变更受托管理人或受托管理协议的主要内容；

(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、深圳证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会提议；

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

(3) 债券受托管理人；

(4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

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

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

(四) 本次可转换公司债券的信用评级情况

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

(五) 承销方式及承销期

本次发行的可转换公司债券由保荐机构(主承销商)以余额包销的方式承销，对认购金额不足 300,000 万元的部分承担余额包销责任，包销基数为 300,000 万元。保荐机构(主承销商)根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，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 90,000.00 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30%时，保荐机构(主承销商)将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并由主承销商及时向中国证监会和深圳证券交易所报告。如果中止发行，公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

承销期为自 2022 年 7 月 19 日至 2022 年 7 月 27 日。

（六）发行费用

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

项目	金额（万元，不含税）
承销及保荐费用	1,377.36
律师费用	141.51
会计师费用	68.87
资信评级费用	14.15
发行手续费	14.15
用于本次发行的信息披露费	16.04
合计	1,632.08

（七）承销期间停、复牌安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
2022年7月19日 T-2日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》	正常交易
2022年7月20日 T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演	正常交易
2022年7月21日 T日	1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率	正常交易
2022年7月22日 T+1日	1、刊登《网上中签率结果公告》 2、网上申购摇号抽签	正常交易
2022年7月25日 T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的转债认购资金）	正常交易
2022年7月26日 T+3日	主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2022年7月27日 T+4日	1、刊登《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金	正常交易

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，主承销商将及时公告，修改发行日程。

（八）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：恒逸石化股份有限公司

法定代表人	邱奕博
办公地址	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号恒逸 南岸明珠 3 栋
联系人	郑新刚
电话	0571-83871991
传真	0571-83871992

（二）保荐机构（主承销商、受托管理人）：中信证券股份有限公司

法定代表人	张佑君
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
保荐代表人	毛宗玄、朱玮
项目协办人	张睿鹏
经办人员	夏泰春、何少杰、游通
电话	0571-85783754
传真	0571-85783754

（三）律师事务所：浙江天册律师事务所

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

（四）会计师事务所：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人	李尊农
签字注册会计师	刘洪跃、汪国海
办公地址	北京市丰台区丽泽路 20 号丽泽 SOHO B 座 20 楼

电话	010-51423818
传真	010-51423816

(五) 评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人	朱荣恩
签字评级人员	何婕妤、杨亿
注册地址	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22
办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F
电话	021-63501349
传真	021-63500872

(六) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

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

(七) 股票登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

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

四、认购人承诺

购买本次可转换公司债券的投资者（包括本次可转换公司债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次可转换公司债券的人）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次可转换公司债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（二）同意《受托管理协议》《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

（三）债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

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

五、受托管理事项

(一) 受托管理协议签订情况

公司已与中信证券签订了《恒逸石化股份有限公司可转换公司债券受托管理协议》。

(二) 受托管理协议主要内容

以下仅列明《受托管理协议》的主要条款, 投资者在作出相关决策时, 请查阅《受托管理协议》的全文。

1、恒逸石化(甲方)的权利和义务

“3.1 甲方应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定, 按期足额支付本次可转债的利息和本金。

3.2 甲方应当为本次可转债的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3.3 本次可转债存续期内, 甲方应当根据法律法规, 及时、公平地履行信息披露义务, 确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整, 不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。甲方在决定是否行使赎回权或者对转股价格进行调整、修正时, 应当遵守诚实信用的原则, 不得误导投资者或者损害投资者的合法权益。

3.4 本次可转债存续期内, 发生以下任何事项, 甲方应当在三个工作日内书面通知乙方, 并根据乙方要求持续书面通知事件进展和结果:

(1) 甲方经营方针、经营范围、股权结构或生产经营外部条件等发生重大变化;

(2) 甲方主体评级或甲方发行的债券信用评级发生变化;

(3) 甲方及其合并范围内子公司主要资产被查封、扣押、冻结或者被抵押、

质押、出售、转让、报废或者发生重大资产重组等；

(4) 甲方及其合并范围内子公司发生或预计发生未能清偿到期债务的违约情况，以及发行人发行的公司债券违约；

(5) 甲方及其合并范围内子公司当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

(6) 甲方及其合并范围内子公司放弃债权或财产、出售或转让资产，资产金额超过上年末净资产的百分之十；

(7) 甲方及其合并范围内子公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

(8) 甲方分配股利，甲方及其主要子公司作出减资、合并、分立、分拆、解散的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；

(9) 甲方及其合并范围内子公司涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚、行政监管措施或自律组织纪律处分；

(10) 保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；担保人发生重大资产变动、重大诉讼、合并、分立等情况；

(11) 甲方情况发生重大变化导致可能不符合可转换公司债券上市条件；

(12) 甲方及其主要子公司、甲方的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或者甲方的控股股东、实际控制人发生变更，甲方董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施或涉嫌重大违法违纪被有权机关调查的，或上述相关人员违法失信、无法履行职责、发生变更或涉及重大变动；

(13) 甲方拟变更募集说明书的约定；

(14) 甲方不能按期支付本息；

(15) 甲方管理层不能正常履行职责，以及甲方董事长或者总经理、三分之一以上董事、三分之二以上监事发生变动的；

(16) 甲方及其主要子公司提出债务重组方案的；发行人及其主要子公司在

日常经营活动之外购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易,导致其业务、资产、收入发生重大变化,达到下列标准之一的:购买、出售的资产总额占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的 50%以上;购买、出售的资产在最近一个会计年度的营业收入占发行人同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到 50%以上;购买、出售的资产净额占发行人最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 50%以上;

(17) 本次可转债可能被暂停或者终止提供交易或转让服务、债券停牌的,以及债券暂停上市后恢复上市的、债券停牌后复牌的;

(18) 甲方及其主要子公司涉及需要说明的市场传闻;

(19) 甲方的偿债能力、信用状况、经营与财务状况发生重大变化,甲方遭遇自然灾害、发生生产安全事故,可能影响如期偿还本次可转债本息的或其他偿债保障措施发生重大变化;

(20) 甲方聘请的会计师事务所发生变更的,甲方为本次可转债聘请的债券受托管理人、保荐机构、资信评级机构发生变更的;

(21) 发生《证券法》第八十条第二款、第八十一条第二款规定的重大事件;

(22) 因配股、增发、送股、派息、分立、减资及其他原因引起发行人股份变动,需要调整转股价格,或者依据募集说明书约定的转股价格向下修正条款修正转股价格;

(23) 募集说明书约定的赎回条件触发,发行人决定赎回或者不赎回;

(24) 本次可转债转换为股票的数额累计达到可转债开始转股前公司已发行股票总额的百分之十;

(25) 未转换的可转债总额少于三千万元;

(26) 甲方董事会提出本次可转债换股价格调整方案;

(27) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项;

(28) 发生其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项;

(29) 法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者中国证监会、证券交易所要求的其他事项。

就上述事件通知乙方同时，甲方就该等事项是否影响本次可转债本息安全向乙方作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

发行人应当及时披露重大事项的进展及其对发行人偿债能力可能产生的影响。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。

3.5 在本次可转债存续期内，发行人应当持续关注赎回条件是否满足，预计可能满足赎回条件的，应当在赎回条件满足的五个交易日前及时披露，向市场充分提示风险。

发行人应当在赎回条件满足后及时披露，明确说明是否行使赎回权。发行人决定行使赎回权的，应当披露赎回公告，明确赎回的期间、程序、价格等内容，并在赎回期结束后披露赎回结果公告。发行人决定行使或者不行使赎回权的，还应当充分披露其实际控制人、控股股东、持股百分之五以上的股东、董事、监事、高级管理人员在赎回条件满足前的六个月内交易该可转债的情况，上述主体应当予以配合。

3.6 在本次可转债存续期内，发行人应当在回售条件满足后披露回售公告，明确回售的期间、程序、价格等内容，并在回售期结束后披露回售结果公告。

3.7 甲方应当协助乙方在债券持有人会议召开前或者在乙方认为有必要时取得债权登记日的本次可转债持有人名册，并承担相应费用。

3.8 甲方及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、保荐机构、承销机构、增信机构及其他专业机构应当履行债券持有人会议决议项下相关各方应当履行的各项职责和义务，配合受托管理人履行受托管理职责，及时向乙方通报与本次可转债相关的信息，积极提供受托管理所需的资料、信息和相关情况，为乙方履行职责提供必要的条件和便利，充分保护债券持有人的各项权益。

3.9 预计不能偿还债务时，甲方应当按照乙方基于债券持有人会议决议的要求及法定机关的裁决追加担保。

3.10 甲方无法按时偿付本次可转债本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知乙方和债券持有人。

3.11 甲方应对乙方履行本协议项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。甲方应指定专人负责与本次可转债相关的事务，并确保与乙方能够有效沟通。在不违反应遵守的法律规定的情况下，于每个会计期间结束且甲方年度报告已公布后一个月内，尽可能快地向乙方提供经审计的会计报告；于公布半年度报告和/或季度报告后一个月内，应尽快向乙方提供半年度和/或季度财务报表；根据乙方的合理需要，向其提供与经审计的会计报告相关的其他必要的证明文件。

3.12 受托管理人变更时，甲方应当配合乙方及新任受托管理人完成乙方工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行本协议项下应当向乙方履行的各项义务。

3.13 在本次可转债存续期内，甲方应尽最大合理努力维持债券上市交易。如果本次可转债停牌，发行人应当至少每五个交易日披露一次未能复牌的原因、相关事件的进展情况等。如果本次可转债终止上市，发行人将委托乙方提供终止上市后债券的托管、登记等相关服务。

3.14 甲方应维持现有的办公场所，若其必须变更现有办公场所，则其必须以本协议约定的通知方式及时通知乙方。

3.15 甲方应严格依法履行有关关联交易的审议和信息披露程序，包括但不限于：（1）就依据适用法律和甲方公司章程的规定应当提交甲方董事会和/或股东大会审议的关联交易，甲方应严格依法提交其董事会和/或股东大会审议，关联董事和/或关联股东应回避表决，独立董事应就该等关联交易的审议程序及对甲方全体股东是否公平发表独立意见；和（2）就依据适用法律和甲方公司章程的规定应当进行信息披露的关联交易，甲方应严格依法履行信息披露义务。

3.16 一旦发生本协议 3.4 约定的事项时，甲方应立即书面通知乙方，同时附带甲方高级管理人员（为避免疑问，本协议中甲方的高级管理人员指甲方的总经理、副总经理、董事会秘书或财务负责人中的任何一位）就该等事项签署的说

明文件，对该等事项进行详细说明和解释并提出拟采取的措施。

3.17 甲方应按照本次可转债条款的约定按期向债券持有人支付债券本息及其他应付相关款项。在本次可转债任何一笔应付款到期日前甲方应按照本次可转债兑付代理人的相关要求，将应付款项划付至兑付代理人指定账户，并通知乙方。

3.18 甲方不得怠于行使或放弃权利，致使对本次可转债的还本付息能力产生实质不利影响。

3.19 甲方应当根据本协议相关规定向乙方支付本次可转债受托管理费和乙方履行受托管理人职责产生的额外费用。甲方追加担保或其他偿债保障措施的费用应由甲方承担。此外，在中国法律允许的范围内，且在必要、合理的情况下，乙方在履行本协议项下债券受托管理人责任时发生的以下费用，由甲方承担：

(1) 因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、律师费等合理费用，且该等费用符合市场公平价格；

(2) 乙方基于合理且必要的原则聘用第三方专业机构（包括律师、会计师、评级机构等）提供专业服务而发生的费用；

(3) 因甲方未履行本协议和募集说明书项下的义务而导致乙方额外支出的费用。

如需发生上述（1）、（2）项下的费用，由甲方直接支付，但乙方应事先告知甲方上述费用合理估计的最大金额，并获得甲方同意，但甲方不得以不合理的理由拒绝同意。

甲方同意补偿乙方行使本协议项下债券受托管理职责而发生的上述（1）、（2）、（3）项下的合理费用，直至一切未偿还的本次可转债均已根据其条款得到兑付、转股或成为无效。甲方应首先补偿乙方上述费用，再偿付本次可转债的到期本息。

3.20 甲方应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。”

2、中信证券（乙方）的权利和义务

“4.1 乙方为履行受托管理职责，有权代表债券持有人查询债券持有人名册及相关登记信息，以及专项账户中募集资金的存储与划转情况。

4.2 乙方应当持续关注甲方和保证人（如有）的资信状况、担保物状况、增信机制及偿债保障措施的实施情况，在出现可能影响债券持有人重大权益的事项时，召集债券持有人会议。

4.3 乙方应当在债券存续期内对甲方专项账户募集资金使用情况进行监督。

4.4 乙方应当在债券存续期内持续督导甲方履行信息披露义务。

4.5 乙方应当对甲方的偿债能力和增信措施的有效性进行全面调查和持续关注。

4.6 乙方预计甲方不能偿还债务时，有权根据债券持有人会议决议要求甲方追加担保，并可以依照上述决议依法申请法定机关采取财产保全措施。

4.7 本次可转债存续期内，乙方应当勤勉处理债券持有人与甲方之间的谈判或者诉讼事务。

4.8 甲方为本次可转债设定担保的，乙方应当在本次可转债发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

4.9 甲方不能按期兑付债券本息或出现募集说明书约定的其他违约事件的，乙方可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起、参加民事诉讼或者破产等法律程序，或者代表债券持有人申请处置抵质押物。

4.10 乙方对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的甲方商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对本次可转债持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

4.11 对于乙方因依赖其合理认为是真实且经甲方签署的任何通知、指示、同意、证书、书面陈述、声明或者其他文书或文件而采取的任何作为、不作为或遭

受的任何损失，乙方应得到保护且不应对此承担责任。

4.12 除上述各项外，乙方还应当履行以下职责：

- (1) 债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- (2) 募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

4.13 乙方在履行本协议项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

4.14 乙方有权依据本协议的规定获得受托管理报酬，具体金额另行约定。

4.15 乙方应当根据法律、法规和规则、本协议的规定召集债券持有人会议。在乙方应当召集而未召集债券持有人会议时，发行人、单独或合计持有本次可转债总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

4.16 乙方有权行使本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他权利，应当履行本协议、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。”

3、受托管理事务报告

“5.1 乙方应当按照法律、法规及规范性文件的规定公告受托管理事务报告。”

4、利益冲突的风险防范机制

“6.1 乙方在履行受托管理职责时可能存在以下利益冲突情形：

(1) 乙方通过本人或代理人，在全球广泛涉及投资银行活动（包括投资顾问、财务顾问、资产管理、研究、证券发行、交易和经纪等）可能会与乙方履行本协议之受托管理职责产生利益冲突。

(2) 乙方其他业务部门或关联方可以在任何时候（a）向任何其他客户提供服务，或者（b）从事与甲方或与甲方属同一集团的任何成员有关的任何交易，或者（c）为与其利益可能与甲方或与甲方属同一集团的其他成员的利益相对立的人的相关事宜行事，并可为自身利益保留任何相关的报酬或利润。

为防范相关风险，乙方已根据监管要求建立完善的内部信息隔离墙制度，保

证：（1）乙方承担本协议职责的雇员不受冲突利益的影响；（2）乙方承担本协议职责的雇员持有的保密信息不会披露给与本协议无关的任何其他人；（3）相关保密信息不被乙方用于本协议之外的其他目的；（4）防止与本协议有关的敏感信息不适当流动，对潜在的利益冲突进行有效管理。

6.2 乙方不得为本次可转债提供担保，且乙方承诺，其与甲方发生的任何交易或者其对甲方采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

6.3 甲方或乙方任何一方违反本协议利益冲突防范机制，对协议另一方或债券持有人产生任何诉讼、权利要求、损害、支出和费用（包括合理的律师费用）的，应负责赔偿受损方的直接损失。”

5、受托管理人的变更

“7.1 在本次可转债存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

- （1）乙方未能持续履行本协议约定的受托管理人职责；
- （2）乙方停业、解散、破产或依法被撤销；
- （3）乙方提出书面辞职；
- （4）乙方不再符合受托管理人资格的其他情形。

7.2 债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘乙方的，自债券持有人会议作出变更债券受托管理人的决议且甲方与新任受托管理人签订受托协议之日或双方约定之日起，新任受托管理人继承乙方在法律、法规和规则及本协议项下的权利和义务，本协议终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向中国证券业协会报告。

7.3 乙方应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

7.4 乙方在本协议中的权利和义务，在新任受托管理人与甲方签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除乙方在本协议生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。”

6、违约责任

“10.1 本协议任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及本协议的规定追究违约方的违约责任。

10.2 若一方因其过失、恶意、故意不当行为或违反本协议或适用的法规的任何行为（包括不作为）而给另一方带来任何诉讼、权利要求、损害、债务、判决、损失、成本、支出和费用（包括合理的律师费用），该方应负责赔偿并使另一方免受损失。”

六、违约情形、责任及争议解决

（一）可转换公司债券违约情形

在本次可转换公司债券存续期内，以下事件构成相应违约事件：

- 1、公司未能按时完成本次可转债的本息兑付；
- 2、公司不履行或违反公司义务的规定，出售重大资产以致对公司对本次可转债的还本付息能力产生实质不利影响；
- 3、公司丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；
- 4、公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；
- 5、公司未按照《债券持有人会议规则》规定的程序，私自变更本次可转债募集资金用途；
- 6、其他对本次可转债的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

（二）违约责任的承担方式

发生上述所列违约事件时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次可转债募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延履行本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因公司违约

事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。债券受托管理人将代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

同时，本次可转债的违约责任的承担方式将符合可转债存续期内有效的法律、法规以及中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

（三）争议解决方式

本次可转债发行适用于中国法律并依其解释。

本期债券发行和存续期间所产生的争议，根据中信证券与恒逸石化签署的《恒逸石化股份有限公司可转换公司债券受托管理协议》，首先应在争议各方之间协商解决，如果协商解决不成，争议各方有权按照《受托管理协议》等规定，申请仲裁。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本协议项下的其他权利，并应履行本协议项下的其他义务。

第三章 发行人主要股东情况

一、本次发行前公司股本结构

根据登记结算公司的查询结果及发行人确认，截至 2022 年 3 月 31 日，公司总股本为 3,666,280,530 股，股本结构如下：

股份类别	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件的流通股	19,171,425	0.52%
二、无限售条件的流通股	3,647,109,105	99.48%
合计	3,666,280,530	100.00%

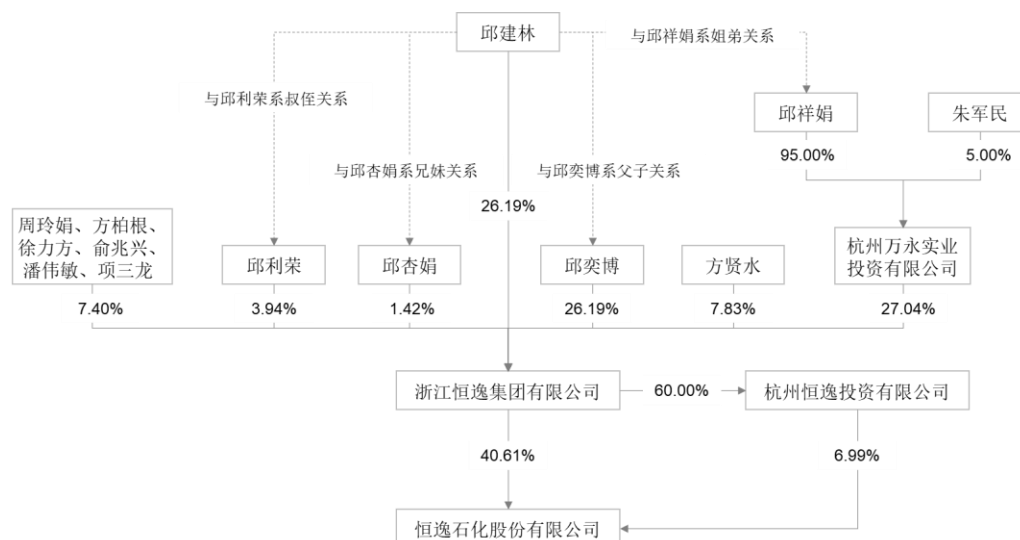
二、本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	恒逸集团	1,488,933,728	40.61%
2	恒逸投资	256,338,027	6.99%
3	兴惠化纤	97,662,383	2.66%
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）	86,951,400	2.37%
5	广东富业盛德资产管理有限公司—富业盛德盛德1号私募证券投资基金	76,000,000	2.07%
6	华能贵诚信托有限公司—华能信托 锦溢欣诚集合资金信托计划	72,030,334	1.96%
7	香港中央结算有限公司	57,565,424	1.57%
8	华能贵诚信托有限公司—华能信托 锦兴集合资金信托计划	53,834,649	1.47%
9	杭州博海汇金资产管理有限公司—博海汇金汇鑫 8 号证券私募投资基金	49,939,900	1.36%
10	西藏信托有限公司—西藏信托—泓景 29 号集合资金信托计划	47,841,104	1.30%
	合计	2,287,096,915	62.36%

三、公司股权结构图

截至 2022 年 3 月 31 日，公司的股权结构如下图所示：



注：邱建林持有恒逸集团 26.19% 股权，并通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团 84.77% 的股权（根据 2018 年 2 月 8 日邱建林与万永实业、邱祥娟、邱奕博、邱利荣、邱杏娟签署的《一致行动协议》，邱祥娟控制的万永实业、邱奕博、邱利荣和邱杏娟为邱建林的一致行动人，四位股东分别持有恒逸集团 27.04%、26.19%、3.94% 和 1.42% 股权）；而恒逸集团直接持有恒逸石化 40.61% 的股份并通过控股子公司恒逸投资持有恒逸石化 6.99% 的股份，合计控制恒逸石化 47.60% 的股份。

第四章 财务会计信息

一、财务报表审计情况

公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的财务报告均经中兴华审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

除特别说明外，本章的财务会计数据及有关分析说明以公司 2019 年度审计报告、2020 年度审计报告、2021 年度审计报告和 2022 年第一季度季报合并报表口径数据为基础。

二、财务报表

本募集说明书中 2019 年度、2020 年度和 2021 年度财务数据均摘自于各年的审计报告，2022 年 1-3 月财务数据摘自于 2022 年第一季度报告。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

（1）资产部分

单位：元

项 目	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	11,096,685,519.05	14,322,716,793.82	10,078,983,803.86	7,439,884,788.19
交易性金融资产	256,044,173.05	388,958,054.67	251,904,308.53	149,692,516.20
衍生金融资产	54,932,477.92	-	737,015,777.82	409,150,395.76
应收票据	180,841,046.01	258,014,878.86	214,684,966.98	728,006,603.36
应收账款	6,505,490,536.73	6,436,842,058.88	3,879,744,130.04	5,890,241,538.78
应收账款融资	345,840,113.59	487,553,057.15	537,214,790.48	442,981,896.97
预付款项	3,251,726,000.12	2,361,528,254.53	883,379,980.28	639,205,988.61
其他应收款	593,345,009.02	484,215,755.18	444,853,725.83	891,840,089.91
存货	16,233,847,766.58	12,100,381,644.06	9,650,858,867.17	9,153,238,548.05
一年内到期的非流动资产	116,423,379.80	115,233,477.61	92,749,731.30	4,389,768.36

项 目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
其他流动资产	2,214,134,398.23	1,640,351,289.45	2,210,554,253.43	1,589,791,500.12
流动资产合计	40,849,310,420.10	38,595,795,264.21	28,981,944,335.72	27,338,423,634.31
长期应收款	74,593,530.26	3,307,639.58	157,476,489.65	229,565,480.84
长期股权投资	12,332,979,696.25	12,085,626,559.38	10,062,484,360.52	9,260,247,813.26
其他权益工具投资	5,600,000.00	5,600,000.00	5,600,000.00	600,000.00
固定资产	45,437,873,391.55	46,117,918,498.81	41,579,728,480.95	38,775,633,926.67
在建工程	4,113,438,738.40	3,896,282,585.50	7,801,532,982.72	3,690,131,551.30
使用权资产	319,562,310.18	411,032,649.33	-	-
无形资产	1,910,739,230.05	1,934,882,729.96	1,780,817,303.08	1,600,920,513.80
开发支出	11,695,461.82	11,303,531.89	7,630,754.87	3,517,300.44
商誉	221,865,586.69	221,865,586.69	221,865,586.69	221,865,586.69
长期待摊费用	438,491,902.41	466,996,430.48	558,914,884.31	672,941,486.88
递延所得税资产	140,409,850.37	123,507,368.56	135,860,344.06	155,720,874.87
其他非流动资产	2,144,482,408.12	1,674,790,628.54	966,412,632.97	3,813,724,540.18
非流动资产合计	67,151,732,106.10	66,953,114,208.72	63,278,323,819.82	58,424,869,074.93
资产总计	108,001,042,526.20	105,548,909,472.93	92,260,268,155.54	85,763,292,709.24

(2) 负债及所有者权益部分

单位：元

项 目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动负债：				
短期借款	38,368,515,181.54	33,778,694,677.24	26,482,672,125.98	23,323,906,006.56
交易性金融负债	38,200,366.50	1,670,361.85	9,301,029.70	1,399,903.27
衍生金融负债	-	23,705,440.98	136,608,747.10	-
应付票据	622,180,000.00	440,900,000.00	1,187,267,473.78	2,250,294,707.08
应付账款	7,615,653,306.84	10,011,007,717.44	5,740,701,545.50	9,679,848,880.14
预收款项	-	-	-	596,087,260.62
合同负债	1,858,051,568.26	1,723,901,780.92	1,468,187,681.02	-
应付职工薪酬	167,002,114.43	311,462,869.52	293,025,783.34	344,069,770.27
应交税费	251,215,077.40	938,364,781.66	640,490,564.22	316,917,106.52
其他应付款	467,323,746.08	428,170,797.92	406,082,547.82	257,344,100.76
一年内到期的非流动负债	5,417,831,860.24	4,534,519,325.21	4,487,453,396.24	1,506,007,634.42

项 目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
其他流动负债	168,736,140.38	180,919,015.28	151,856,844.93	-
流动负债合计	54,974,709,361.67	52,373,316,768.02	41,003,647,739.63	38,275,875,369.64
非流动负债：				
长期借款	15,552,096,429.34	15,996,229,686.31	16,609,903,029.23	12,733,302,561.13
应付债券	1,635,990,139.13	2,612,404,203.28	3,521,330,557.49	3,989,762,031.71
租赁负债	372,875,336.86	380,145,523.29	-	-
长期应付款	1,194,611,068.57	952,254,861.09	520,596,948.45	883,441,367.14
预计负债	213,630.54	213,630.54	3,555,907.35	2,645,266.16
递延收益	215,839,495.19	207,647,626.95	197,513,098.48	198,911,445.22
递延所得税负债	82,121,430.34	86,517,896.64	111,572,094.08	127,067,875.20
非流动负债合计	19,053,747,529.97	20,235,413,428.10	20,964,471,635.08	17,935,130,546.56
负债合计	74,028,456,891.64	72,608,730,196.12	61,968,119,374.71	56,211,005,916.20
股东权益：				
股本	3,666,280,530.00	3,666,280,014.00	3,681,645,407.00	2,841,725,474.00
其他权益工具	478,505,296.26	478,506,692.86	478,546,158.81	-
资本公积	9,165,580,137.88	9,165,586,160.07	9,165,068,133.86	10,492,771,354.69
减：库存股	759,922,708.03	718,150,457.23	349,918,604.53	55,450,720.00
其他综合收益	-1,117,533,004.67	-1,070,859,214.62	-1,032,362,450.85	335,623,308.63
盈余公积	751,895,667.87	751,895,667.87	660,652,171.17	559,247,505.53
未分配利润	14,328,104,005.88	13,623,601,273.27	11,403,002,797.32	9,567,928,583.61
归属于母公司股东权益合计	26,512,909,925.19	25,896,860,136.22	24,006,633,612.78	23,741,845,506.46
少数股东权益	7,459,675,709.37	7,043,319,140.59	6,285,515,168.05	5,810,441,286.58
股东权益合计	33,972,585,634.56	32,940,179,276.81	30,292,148,780.83	29,552,286,793.04
负债和股东权益总计	108,001,042,526.20	105,548,909,472.93	92,260,268,155.54	85,763,292,709.24

2、合并利润表

单位：元

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	33,252,703,014.35	128,979,539,693.27	86,429,630,191.87	79,620,543,631.74
其中：营业收入	33,252,703,014.35	128,979,539,693.27	86,429,630,191.87	79,620,543,631.74
二、营业总成本	32,495,765,342.93	125,970,085,153.65	84,114,651,201.79	76,723,504,823.91
其中：营业成本	31,392,063,037.03	121,608,031,299.09	80,449,830,696.94	73,994,833,712.93

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
税金及附加	28,972,379.11	226,148,045.07	120,437,470.28	185,265,699.10
销售费用	50,320,716.98	228,081,384.04	218,109,801.14	455,835,985.78
管理费用	252,614,639.74	1,087,267,658.53	970,153,607.89	583,493,439.21
研发费用	174,068,187.08	686,980,217.98	351,969,307.93	492,740,271.96
财务费用	597,726,382.99	2,133,576,548.94	2,004,150,317.61	1,011,335,714.93
加：其他收益	106,472,802.40	332,264,253.83	371,817,061.73	475,316,277.37
投资收益（损失以“－”号填列）	378,913,906.30	1,069,400,148.61	1,691,621,709.35	1,504,670,646.53
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-67,451,952.31	42,971,667.68	156,423,385.37	-58,842,982.82
信用减值损失（损失以“－”号填列）	2,204.15	82,758.06	13,912,334.18	-25,187,182.20
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-80,240,865.14	-146,977,289.85	-18,111,009.54	-20,345,690.78
资产处置收益（损失以“－”号填列）	104,781.61	-16,621,636.32	-4,357,509.27	1,543,684.20
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,094,738,548.43	4,290,574,441.63	4,526,284,961.90	4,774,193,560.13
加：营业外收入	4,271,895.96	32,027,224.27	14,227,568.48	11,699,859.55
减：营业外支出	3,272,686.48	19,712,097.61	20,943,094.87	29,743,281.16
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,095,737,757.91	4,302,889,568.29	4,519,569,435.51	4,756,150,138.52
减：所得税费用	16,685,605.23	344,590,446.03	704,967,451.61	746,630,993.51
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,079,052,152.68	3,958,299,122.26	3,814,601,983.90	4,009,519,145.01
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,079,052,152.68	3,958,299,122.26	3,814,601,983.90	4,009,519,145.01
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（净亏损以“－”号填列）	732,204,352.08	3,408,043,143.47	3,071,998,839.75	3,190,185,517.79
2、少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	346,847,800.60	550,255,978.79	742,603,144.15	819,333,627.22
六、其他综合收益的税	-22,537,315.79	3,515,560.65	-1,477,073,355.49	330,650,510.31

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
后净额				
(一) 归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-46,673,790.05	-38,496,763.77	-1,367,985,759.48	239,474,532.17
1、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
2、将重分类进损益的其他综合收益	-46,673,790.05	-38,496,763.77	-1,367,985,759.48	239,474,532.17
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	5,011,393.80	9,011,096.96	-59,356,706.36	41,930,752.69
(2) 现金流量套期损益的有效部分	54,273,358.63	300,242,496.51	-431,713,895.59	108,757,841.33
(3) 外币财务报表折算差额	-105,958,542.48	-347,750,357.24	-876,915,157.53	88,785,938.15
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	24,136,474.26	42,012,324.42	-109,087,596.01	91,175,978.14
七、综合收益总额	1,056,514,836.89	3,961,814,682.91	2,337,528,628.41	4,340,169,655.32
归属于母公司股东的综合收益总额	685,530,562.03	3,369,546,379.70	1,704,013,080.27	3,429,660,049.96
归属于少数股东的综合收益总额	370,984,274.86	592,268,303.21	633,515,548.14	910,509,605.36
八、每股收益：				
(一) 基本每股收益 (元/股)	0.20	0.94	1.08	1.13
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.20	0.91	1.07	1.13

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	36,576,515,050.35	135,429,689,619.36	94,164,418,130.34	85,608,267,111.66
收到的税费返还	153,254,723.36	1,179,284,649.76	1,606,851,370.63	662,041,823.18
收到其他与经营活动有关的现金	453,771,720.44	554,578,539.12	1,871,048,242.67	1,554,963,662.46
经营活动现金流入小计	37,183,541,494.15	137,163,552,808.24	97,642,317,743.64	87,825,272,597.30

项 目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
购买商品、接受劳务支付的现金	39,337,493,203.79	124,636,768,649.57	86,763,506,667.48	83,383,536,300.14
支付给职工以及为职工支付的现金	640,452,451.57	2,196,370,278.69	2,063,286,244.53	1,498,511,091.64
支付的各项税费	838,882,636.06	1,627,523,124.40	1,103,552,261.90	1,749,852,708.90
支付其他与经营活动有关的现金	167,870,751.62	948,019,236.02	2,698,199,791.78	1,284,498,274.53
经营活动现金流出小计	40,984,699,043.04	129,408,681,288.68	92,628,544,965.69	87,916,398,375.21
经营活动产生的现金流量净额	-3,801,157,548.89	7,754,871,519.56	5,013,772,777.95	-91,125,777.91
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	451,061,229.40	1,297,909,623.83	881,887,917.02	4,644,938,837.78
取得投资收益收到的现金	113,529,683.98	1,050,815,136.71	504,230,715.53	342,853,197.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	23,381,288.25	2,612,726.25	4,915,884.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	173,134,357.42	50,437,768.06	-
收到其他与投资活动有关的现金	82,972,010.39	52,406,117.49	555,326,465.85	108,639,015.50
投资活动现金流入小计	647,562,923.77	2,597,646,523.70	1,994,495,592.71	5,101,346,935.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,267,428,343.13	6,007,146,711.00	8,172,452,434.34	11,333,202,264.49
投资支付的现金	433,153,695.89	3,851,849,386.88	1,774,515,879.38	6,198,444,997.55
支付其他与投资活动有关的现金	353,000.71	290,354,735.85	-	579,801,680.00
投资活动现金流出小计	1,700,935,039.73	10,149,350,833.73	9,946,968,313.72	18,111,448,942.04
投资活动产生的现金流量净额	-1,053,372,115.96	-7,551,704,310.03	-7,952,472,721.01	-13,010,102,006.73
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	51,424,500.00	347,903,000.00	3,035,100,000.00	4,927,624,987.11
取得借款收到的现金	17,258,530,872.11	41,559,507,427.01	35,951,594,602.98	30,279,457,278.04
收到其他与筹资活动有关的现金	2,260,641,682.89	5,661,962,241.76	1,909,656,348.44	5,819,111,783.97
筹资活动现金流入小计	19,570,597,055.00	47,569,372,668.77	40,896,350,951.42	41,026,194,049.12

项 目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
偿还债务支付的现金	15,709,073,227.25	35,587,266,783.39	29,558,054,825.43	19,879,080,400.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	436,501,213.71	3,075,829,806.46	3,146,712,192.03	2,503,033,651.79
支付其他与筹资活动有关的现金	2,417,723,846.82	5,965,700,010.06	2,284,204,105.14	7,663,694,485.75
筹资活动现金流出小计	18,563,298,287.78	44,628,796,599.91	34,988,971,122.60	30,045,808,537.64
筹资活动产生的现金流量净额	1,007,298,767.22	2,940,576,068.86	5,907,379,828.82	10,980,385,511.48
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,060,758.33	-85,332,274.72	-255,434,618.11	57,785,612.38
五、现金及现金等价物净增加额	-3,842,170,139.30	3,058,411,003.67	2,713,245,267.65	-2,063,056,660.78
加：期初现金及现金等价物余额	10,244,736,951.84	7,186,325,948.17	4,473,080,680.52	6,536,137,341.30
六、期末现金及现金等价物余额	6,402,566,812.54	10,244,736,951.84	7,186,325,948.17	4,473,080,680.52

4、合并所有者权益变动表

(1) 2022年3月31日

项 目	2022年1-3月												
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	3,666,280,014.00	-	-	478,506,692.86	9,165,586,160.07	718,150,457.23	-1,070,859,214.62	-	751,895,667.87	-	13,623,601,273.27	7,043,319,140.59	32,940,179,276.81
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27,701,619.47	-4,052,206.08	-31,753,825.55
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,666,280,014.00	-	-	478,506,692.86	9,165,586,160.07	718,150,457.23	-1,070,859,214.62	-	751,895,667.87	-	13,595,899,653.80	7,039,266,934.51	32,908,425,451.26
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	516.00	-	-	-1,396.60	-6,022.19	41,772,250.80	-46,673,790.06	-	-	-	732,204,352.08	420,408,774.86	1,064,160,183.29
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-46,673,790.06	-	-	-	732,204,352.08	370,984,274.86	1,056,514,836.88
（二）股东投入和减少资本	516.00	-	-	-1,396.60	-6,022.19	41,772,250.80	-	-	-	-	-	59,424,500.00	17,645,346.41
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-11,278.41	41,772,250.80	-	-	-	-	-	59,424,500.00	17,640,970.79
2、其他权益工具持有者投入资本	516.00	-	-	-1,396.60	5,256.22	-	-	-	-	-	-	-	4,375.62
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	2022年1-3月												
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,000,000.00	-10,000,000.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-10,000,000.00	-10,000,000.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	39,433,632.63	-	-	-	-	39,433,632.63
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-39,433,632.63	-	-	-	-	-39,433,632.63
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	3,666,280,530.00	-	-	478,505,296.26	9,165,580,137.88	759,922,708.03	-1,117,533,004.68	-	-751,895,667.87	-	-14,328,104,005.88	7,459,675,709.37	33,972,585,634.55

(2) 2021年度

单位：元

项 目	2021 年度												
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
优先 股		永续 债	其他										
一、上年年末余额	3,681,645,407.00	-	-	478,546,158.81	9,165,068,133.86	349,918,604.53	-1,032,362,450.85	-	660,652,171.17	-	11,403,002,797.32	6,285,515,168.05	30,292,148,780.83
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,681,645,407.00	-	-	478,546,158.81	9,165,068,133.86	349,918,604.53	-1,032,362,450.85	-	660,652,171.17	-	11,403,002,797.32	6,285,515,168.05	30,292,148,780.83
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-15,365,393.00	-	-	-39,465.95	518,026.21	368,231,852.70	-38,496,763.77	-	91,243,496.70	-	2,220,598,475.95	757,803,972.54	2,648,030,495.98
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-38,496,763.77	-	-	-	3,408,043,143.47	592,268,303.21	3,961,814,682.91
（二）股东投入和减少资本	-15,365,393.00	-	-	-39,465.95	29,744,025.29	368,231,852.70	-	-	-	-	-	324,654,060.00	-29,238,626.36
1、股东投入的普通股	-15,379,730.00	-	-	-	29,595,247.63	368,231,852.70	-	-	-	-	-	324,654,060.00	-29,362,275.07
2、其他权益工具持有者投入资本	14,337.00	-	-	-39,465.95	148,777.66	-	-	-	-	-	-	-	123,648.71
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	91,243,496.70	-	-1,181,207,797.05	-157,987,171.11	-1,247,951,471.46
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	91,243,496.70	-	-91,243,496.70	-	-

项 目	2021 年度												
	归属于母公司股东的股东权益											少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,089,964,300.35	-157,987,171.11	-1,247,951,471.46
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	52,367,268.75	-	-	-	-	-	52,367,268.75
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	52,367,268.75	-	-	-	-	-	52,367,268.75
(六) 其他	-	-	-	-29,225,999.08	-	-	-	-	-	-6,236,870.47	-	-1,131,219.56	-36,594,089.11
四、本年年末余额	3,666,280,014.00	-	-	478,506,692.86	9,165,586,160.07	718,150,457.23	-1,070,859,214.62	-	751,895,667.87	-	13,623,601,273.27	7,043,319,140.59	32,940,179,276.81

(3) 2020 年度

单位：元

项 目	2020 年度												
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备			未分配利润
优 先 股		永 续 债	其 他										
一、上年年末余额	2,841,725,474.00	-	-	-	9,992,771,354.69	55,450,720.00	335,623,308.63	-	559,247,505.53	-	9,579,091,491.15	5,810,441,286.58	29,063,449,700.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	500,000,000.00	-	-	-	-	-	-11,162,907.54	-	488,837,092.46
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,841,725,474.00	-	-	-	10,492,771,354.69	55,450,720.00	335,623,308.63	-	559,247,505.53	-	9,567,928,583.61	5,810,441,286.58	29,552,286,793.04
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	839,919,933.00	-	-	-478,546,158.81	-1,327,703,220.83	294,467,884.53	-1,367,985,759.48	-	101,404,665.64	-	1,835,074,213.71	475,073,881.47	739,861,987.79
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-1,367,985,759.48	-	-	-	3,071,998,839.75	633,515,548.14	2,337,528,628.41
（二）股东投入和减少资本	-12,597,709.00	-	-	-478,546,158.81	21,517,092.34	294,467,884.53	-	-	-	-	-	58,600,000.00	251,597,657.62
1、股东投入的普通股	-12,597,709.00	-	-	-478,546,158.81	12,503,217.34	349,918,604.53	-	-	-	-	-	58,600,000.00	187,133,062.62
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	9,013,875.00	-55,450,720.00	-	-	-	-	-	-	64,464,595.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	101,404,665.64	-	-1,236,924,626.04	-217,041,666.67	-1,352,561,627.07

项 目	2020 年度												
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	101,404,665.64	-	-101,404,665.64	-	-	
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,135,519,960.40	-217,041,666.67	-1,352,561,627.07	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 股东权益内部结转	852,517,642.00	-	-	-	-852,517,642.00	-	-	-	-	-	-	-	
1、资本公积转增资本(或股本)	852,517,642.00	-	-	-	-852,517,642.00	-	-	-	-	-	-	-	
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	53,905,152.19	-	-	-	-	53,905,152.19	
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	53,905,152.19	-	-	-	-	53,905,152.19	
(六) 其他	-	-	-	-	-496,702,671.17	-	-	-	-	-	-	-496,702,671.17	
四、本年年末余额	3,681,645,407.00	-	-	478,546,158.81	9,165,068,133.86	349,918,604.53	-1,032,362,450.85	-	660,652,171.17	-	11,403,002,797.32	6,285,515,168.05	30,292,148,780.83

(4) 2019 年度

单位：元

项 目	2019 年度												
	归属于母公司股东的股东权益											少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	2,627,957,359.00	-	-	-	7,919,543,059.77	125,771,720.00	100,082,637.81	-	483,115,739.87	-	7,358,146,155.19	4,464,847,704.45	22,827,920,936.09
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,627,957,359.00	-	-	-	7,919,543,059.77	125,771,720.00	100,082,637.81	-	483,115,739.87	-	7,358,146,155.19	4,464,847,704.45	22,827,920,936.09
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	213,768,115.00	-	-	-	2,573,228,294.92	-70,321,000.00	235,540,670.82	-	76,131,765.66	-	2,209,782,428.42	1,345,593,582.13	6,724,365,856.95
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	239,474,532.17	-	-	-	3,190,185,517.79	910,509,605.36	4,340,169,655.32
（二）股东投入和减少资本	213,768,115.00	-	-	-	3,453,782,364.53	-70,321,000.00	-	-	-	-	-	296,876,424.04	4,034,747,903.57
1、股东投入的普通股	213,768,115.00	-	-	-	3,422,196,468.70	-	-	-	-	-	-	296,876,424.04	3,932,841,007.74
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	31,585,895.83	-70,321,000.00	-	-	-	-	-	-	101,906,895.83
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	76,131,765.66	-	-928,141,506.06	-38,250,000.00	-890,259,740.40

项 目	2019 年度												
	归属于母公司股东的股东权益										少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	76,131,765.66	-	-76,131,765.66	-	-	
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-852,009,740.40	-38,250,000.00	-890,259,740.40	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2、盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	56,346,557.41	-	-	-	-	56,346,557.41	
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	56,346,557.41	-	-	-	-	56,346,557.41	
(六) 其他	-	-	-	-	-880,554,069.61	-	-3,933,861.35	-	-	-52,261,583.31	176,457,552.73	-760,291,961.54	
四、本年年末余额	2,841,725,474.00	-	-	-	10,492,771,354.69	55,450,720.00	335,623,308.63	-	559,247,505.53	-	9,567,928,583.61	5,810,441,286.58	29,552,286,793.04

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

(1) 资产部分

单位：元

项 目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：				
货币资金	74,420,522.73	103,098,639.59	19,798,650.05	26,078,403.11
预付账款	1,379,950.53	1,372,924.53	-	-
其他应收款	3,690,931,530.18	4,741,406,347.78	8,167,765,426.76	6,830,966,888.92
其他流动资产	2,591,392.31	2,526,591.06	-	2,241,163.69
流动资产合计	3,769,323,395.75	4,848,404,502.96	8,187,564,076.81	6,859,286,455.72
非流动资产：				
长期股权投资	15,936,053,033.70	15,932,060,322.09	15,781,533,619.33	15,519,677,445.03
固定资产	649.40	649.40	649.40	649.40
非流动资产合计	15,936,053,683.10	15,932,060,971.49	15,781,534,268.73	15,519,678,094.43
资产总计	19,705,377,078.85	20,780,465,474.45	23,969,098,345.54	22,378,964,550.15

(2) 负债及所有者权益

单位：元

项 目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
流动负债：				
应付票据	235,000,000.00	235,000,000.00	-	-
应付账款	8,624.46	8,624.46	-	-
应付职工薪酬	149,106.84	787,610.58	565,750.89	215,439.69
应交税费	409,217.66	473,166.43	1,059,142.98	94,343.42
其他应付款	6,105,786.37	19,125,450.79	3,683,674.52	58,206,847.35
一年内到期的非流动负债	4,759,141.83	51,033,160.10	1,984,595,701.21	179,587,499.88
流动负债合计	246,431,877.16	306,428,012.36	1,989,904,269.60	238,104,130.34
非流动负债：				
应付债券	1,635,990,139.13	2,612,404,203.28	3,521,330,557.49	3,989,762,031.71
非流动负债	1,635,990,139.13	2,612,404,203.28	3,521,330,557.49	3,989,762,031.71

项 目	2022年3月31日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
合计				
负债合计	1,882,422,016.29	2,918,832,215.64	5,511,234,827.09	4,227,866,162.05
股东权益：				
股本	3,666,280,530.00	3,666,280,014.00	3,681,645,407.00	2,841,725,474.00
其他权益工具	478,505,296.26	478,506,692.86	478,546,158.81	-
资本公积	13,008,473,358.63	13,008,479,380.82	12,978,735,355.53	13,806,467,773.69
减：库存股	759,922,708.03	718,150,457.23	349,918,604.53	55,450,720.00
盈余公积	625,741,560.92	625,741,560.92	540,978,888.21	416,376,958.05
未分配利润	803,877,024.78	800,776,067.44	1,127,876,313.43	1,141,978,902.36
股东权益合计	17,822,955,062.56	17,861,633,258.81	18,457,863,518.45	18,151,098,388.10
负债和股东权益总计	19,705,377,078.85	20,780,465,474.45	23,969,098,345.54	22,378,964,550.15

2、母公司利润表

单位：元

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	214,418,584.08	3,707,429,681.57	2,586,856,333.35	60,019,034.19
减：营业成本	214,349,557.53	3,572,734,835.29	2,537,833,295.23	58,256,351.09
税金及附加	239,434.37	5,754,198.90	2,047,577.69	40,701.76
管理费用	2,114,645.68	9,310,644.14	11,662,067.37	27,585,827.42
财务费用	-5,014,671.01	18,986,910.99	-5,006,422.90	-942,809.46
加：其他收益	378,628.22	2,193,970.06	1,241,974.76	1,004,798.52
投资收益（损失以“-”号填列）	-7,288.39	744,799,664.76	1,204,456,174.30	1,283,621,936.37
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-10,000.00	1,500.00	863,818.05
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,100,957.34	847,626,727.07	1,246,019,465.02	1,260,569,516.32
减：营业外支出	-	-	163.39	825.70
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,100,957.34	847,626,727.07	1,246,019,301.63	1,260,568,690.62
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,100,957.34	847,626,727.07	1,246,019,301.63	1,260,568,690.62
（一）持续经营净利润	-	847,626,727.07	1,246,019,301.63	1,260,568,690.62

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
(净亏损以“-”号填列)				
(二)终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
六、综合收益总额	-	847,626,727.07	1,246,019,301.63	1,260,568,690.62

3、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	242,293,000.00	4,189,382,332.64	2,741,399,334.51	68,845,000.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,101,230,848.69	224,691,199.96	569,171,451.77	551,845,344.88
经营活动现金流入小计	1,343,523,848.69	4,414,073,532.60	3,310,570,786.28	620,690,344.88
购买商品、接受劳务支付的现金	242,215,000.00	3,802,342,240.19	2,686,003,346.36	66,827,500.00
支付给职工以及为职工支付的现金	994,323.25	2,329,109.86	1,735,359.81	2,319,935.16
支付的各项税费	646,549.06	25,517,443.07	4,624,508.88	804,744.33
支付其他与经营活动有关的现金	24,760,095.36	70,349,804.23	8,906,447.11	6,237,546.77
经营活动现金流出小计	268,615,967.67	3,900,538,597.35	2,701,269,662.16	76,189,726.26
经营活动产生的现金流量净额	1,074,907,881.02	513,534,935.25	609,301,124.12	544,500,618.62
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	2,100,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	1,204,600,000.00	1,130,000,000.00	858,930,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	3,019,781,028.02	3,256,632,750.20	241,906,384.73
投资活动现金流入小计	-	4,224,381,028.02	4,386,632,750.20	3,200,836,384.73
投资支付的现金	4,000,000.00	150,500,000.00	262,000,000.00	3,880,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	4,807,330,000.00	2,699,640,014.17
投资活动现金流出小计	4,000,000.00	150,500,000.00	5,069,330,000.00	6,579,640,014.17

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
投资活动产生的现金流量净额	-4,000,000.00	4,073,881,028.02	-682,697,249.80	-3,378,803,629.44
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	2,984,500,000.00	3,912,924,987.11
取得借款收到的现金	1,066,030.65	250,000,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	1,066,030.65	16,814,978.66	6,783,381.50	-
筹资活动现金流入小计	999,189,000.00	266,814,978.66	2,991,283,381.50	3,912,924,987.11
偿还债务支付的现金	58,900,000.00	3,075,210,000.00	1,174,790,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,563,028.53	1,322,959,638.66	1,396,519,960.40	1,054,519,622.12
支付其他与筹资活动有关的现金	1,100,652,028.53	408,011,313.73	352,857,048.48	1,066,110.90
筹资活动现金流出小计	-1,099,585,997.88	4,806,180,952.39	2,924,167,008.88	1,055,585,733.02
筹资活动产生的现金流量净额	-	-4,539,365,973.73	67,116,372.62	2,857,339,254.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-28,678,116.86	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	67,848,639.59	48,049,989.54	-6,279,753.06	23,036,243.27
加：期初现金及现金等价物余额	39,170,522.73	19,798,650.05	26,078,403.11	3,042,159.84
六、期末现金及现金等价物余额	-	67,848,639.59	19,798,650.05	26,078,403.11

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2022年1-3月

单位：元

项 目	2022年1-3月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	3,666,280,014.00	-	-	478,506,692.86	13,008,479,380.82	718,150,457.23	-	-	625,741,560.92	-	800,776,067.44	17,861,633,258.81
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	3,666,280,014.00	-	-	478,506,692.86	13,008,479,380.82	718,150,457.23	-	-	625,741,560.92	-	800,776,067.44	17,861,633,258.81
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	516.00	-	-	-1,396.60	-6,022.19	41,772,250.80	-	-	-	-	3,100,957.34	-38,678,196.25
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,100,957.34	3,100,957.34
（二）股东投入和减少资本	516.00	-	-	-1,396.60	-6,022.19	41,772,250.80	-	-	-	-	-	-41,779,153.59
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-11,278.41	41,772,250.80	-	-	-	-	-	-41,783,529.21
2、其他权益工具持有者投入资本	516.00	-	-	-1,396.60	5,256.22	-	-	-	-	-	-	4,375.62
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	2022年1-3月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	3,666,280,530.00	-	-	478,505,296.26	13,008,473,358.63	759,922,708.03	-	-	625,741,560.92	-	803,877,024.78	17,822,955,062.56

(2) 2021年

单位：元

项 目	2021 年度											
	股本	其他权益工具		资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计	
		优先股	永续债									其他
一、上年年末余额	3,681,645,407.00	-	-	478,546,158.81	12,978,735,355.53	349,918,604.53	-	-	540,978,888.21	-	1,127,876,313.43	18,457,863,518.45
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	3,681,645,407.00	-	-	478,546,158.81	12,978,735,355.53	349,918,604.53	-	-	540,978,888.21	-	1,127,876,313.43	18,457,863,518.45
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-15,365,393.00	-	-	-39,465.95	29,744,025.29	368,231,852.70	-	-	84,762,672.71	-	-327,100,245.99	-596,230,259.64
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	847,626,727.07	847,626,727.07
（二）股东投入和减少资本	-15,365,393.00	-	-	-39,465.95	29,744,025.29	368,231,852.70	-	-	-	-	-	-353,892,686.36
1、股东投入的普通股	-15,379,730.00	-	-	-	29,595,247.63	368,231,852.70	-	-	-	-	-	-354,016,335.07
2、其他权益工具持有者投入资本	14,337.00	-	-	-39,465.95	148,777.66	-	-	-	-	-	-	123,648.71
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	84,762,672.71	-	-1,174,726,973.06	-1,089,964,300.35
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	84,762,672.71	-	-84,762,672.71	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项 目	2021 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,089,964,300.35	-1,089,964,300.35
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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、本年年末余额	3,666,280,014.00	-	-	478,506,692.86	13,008,479,380.82	718,150,457.23	-	-	625,741,560.92	-	800,776,067.44	17,861,633,258.81

(3) 2020 年度

单位：元

项 目	2020 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	2,841,725,474.00	-	-	-	13,806,467,773.69	55,450,720.00	-	-	416,376,958.05	-	1,141,978,902.36	18,151,098,388.10
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,841,725,474.00	-	-	-	13,806,467,773.69	55,450,720.00	-	-	416,376,958.05	-	1,141,978,902.36	18,151,098,388.10
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	839,919,933.00	-	-	-478,546,158.81	-827,732,418.16	294,467,884.53	-	-	124,601,930.16	-	-14,102,588.93	306,765,130.35
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,246,019,301.63	1,246,019,301.63
（二）股东投入和减少资本	-12,597,709.00	-	-	-478,546,158.81	18,001,842.34	294,467,884.53	-	-	-	-	-	189,482,407.62
1、股东投入的普通股	-12,597,709.00	-	-	-478,546,158.81	12,503,217.34	349,918,604.53	-	-	-	-	-	128,533,062.62
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	5,498,625.00	-55,450,720.00	-	-	-	-	-	60,949,345.00
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	124,601,930.16	-	-1,260,121,890.56	-1,135,519,960.40
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	124,601,930.16	-	-124,601,930.16	-

项 目	2020 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,135,519,960.40	-1,135,519,960.40	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股东权益内部结转	852,517,642.00	-	-	-	-852,517,642.00	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增资本（或股本）	852,517,642.00	-	-	-	-852,517,642.00	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	6,783,381.50	-	-	-	-	-	-	6,783,381.50
四、本年年末余额	3,681,645,407.00	-	-478,546,158.81	12,978,735,355.53	349,918,604.53	-	-	540,978,888.21	-	1,127,876,313.43	18,457,863,518.45	-

(4) 2019 年度

单位：元

项 目	2019 年度									
	股本	资本公积	减：库存股	其他综	专	盈余公积	未分配利润	其	所有者权益合计	

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

项 目	2019 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	所有者权益合计
(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	2,841,725,474.00	13,806,467,773.69	55,450,720.00	-	-	416,376,958.05	1,141,978,902.36	-	18,151,098,388.10

四、主要财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

项 目	2022年3月31日 /2022年1-3月	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
流动比率（倍）	0.74	0.74	0.71	0.71
速动比率（倍）	0.45	0.51	0.47	0.48
资产负债率（合并口径）	68.54%	68.79%	67.17%	65.54%
应收账款周转率（次/年）	5.14	25.00	17.69	21.91
存货周转率（次/年）	2.22	11.18	8.56	12.16
总资产周转率（次/年）	0.31	1.30	0.97	1.08
每股经营活动净现金流量 （元/股）	-1.04	2.12	1.36	-0.03
每股净现金流量（元/股）	-1.05	0.83	0.74	-0.73
归属于母公司所有者的 每股净资产（元/股）	7.23	7.06	6.52	8.35
利息保障倍数（倍）	2.98	3.05	3.43	5.63

注：上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率（合并口径）=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面净额

存货周转率=营业成本/存货平均净额

总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值

每股经营活动净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

（二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

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

算，公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益如下表所示：

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2022年1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	2.79	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.56	0.19	0.18
2021年	归属于公司普通股股东的净利润	13.56	0.94	0.91
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.97	0.76	0.74
2020年	归属于公司普通股股东的净利润	12.56	1.08	1.07
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	10.39	0.87	0.86
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	14.54	1.13	1.13
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.62	0.97	0.96

(三) 非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

项目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
非流动资产处置损益 （包括已计提资产减值准备的冲销部分）	104,781.61	-12,534,455.04	-6,741,262.61	-1,811,565.51
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	5,017,519.49	15,609,249.33	12,921,483.38	5,957,948.27
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	89,879,886.30	277,839,245.44	318,607,292.74	420,716,519.76
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	19,376,584.76	36,175,922.94
与公司正常经营业务无关的或有事项产生	-	-	-	-2,173,136.66

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,963,557.80	480,727,659.11	487,752,983.95	301,297,013.33
单独进行减值测试的应收账款减值准备转回	-	309,000.00	-	-
对外委托贷款取得的损益	11,858,423.73	49,567,383.65	41,586,615.56	29,136,336.48
受托经营取得的托管费收入	424,528.29	1,698,113.20	1,698,113.20	1,698,114.17
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,153,403.44	13,359,433.22	-6,299,334.89	-14,994,635.24
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	2,595,730.83	-2,065,748.97
减：所得税影响额	17,231,388.96	38,805,031.16	215,685,156.22	139,947,035.37
少数股东权益影响额（税后）	31,644,146.11	138,270,736.78	62,915,238.58	169,242,694.92
合计	61,526,565.59	649,499,860.97	592,897,812.12	464,747,038.28

第五章 管理层讨论与分析

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

如无特别说明，本章引用的 2019 年、2020 年、2021 年财务数据均摘自于经审计的财务报告，2022 年 1-3 月财务数据摘自于 2022 年第一季度报告。2019 年财务数据因公司于 2020 年 7 月同一控制下合并了广西新材料而进行了追溯调整。

一、财务状况分析

(一) 资产结构与资产质量分析

报告期内，公司资产构成及变化情况如下：

单位：万元

项 目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动资产	4,084,931.04	37.82	3,859,579.53	36.57	2,898,194.43	31.41	2,733,842.36	31.88
非流动资产	6,715,173.21	62.18	6,695,311.42	63.43	6,327,832.38	68.59	5,842,486.91	68.12
资产总额	10,800,104.25	100.00	10,554,890.95	100.00	9,226,026.82	100.00	8,576,329.27	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 8,576,329.27 万元、9,226,026.82 万元、10,554,890.95 万元和 10,800,104.25 万元，规模逐年上升，主要系公司抓住行业总体向上的周期机遇，积极布局，加大上游炼化与聚酯涤纶产业链的投资，生产规模和资产规模同步上升。

公司流动资产余额分别为 2,733,842.36 万元、2,898,194.43 万元、3,859,579.53 万元和 4,084,931.04 万元，分别占资产总额的 31.88%、31.41%、36.57%和 37.82%。公司非流动资产余额分别为 5,842,486.91 万元、6,327,832.38 万元、6,695,311.42 万元和 6,715,173.21 万元，分别占资产总额的 68.12%、68.59%、63.43%和 62.18%。

总体来看，公司整体资产结构保持稳定。

1、流动资产

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

单位：万元

项 目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
货币资金	1,109,668.55	27.16	1,432,271.68	37.11	1,007,898.38	34.78	743,988.48	27.21
交易性金融资产	25,604.42	0.63	38,895.81	1.01	25,190.43	0.87	14,969.25	0.55
衍生金融资产	5,493.25	0.13	-	-	73,701.58	2.54	40,915.04	1.50
应收票据	18,084.10	0.44	25,801.49	0.67	21,468.50	0.74	72,800.66	2.66
应收账款	650,549.05	15.93	643,684.21	16.68	387,974.41	13.39	589,024.15	21.55
应收款项融资	34,584.01	0.85	48,755.31	1.26	53,721.48	1.85	44,298.19	1.62
预付款项	325,172.60	7.96	236,152.83	6.12	88,338.00	3.05	63,920.60	2.34
其他应收款	59,334.50	1.45	48,421.58	1.25	44,485.37	1.53	89,184.01	3.26
存货	1,623,384.78	39.74	1,210,038.16	31.35	965,085.89	33.30	915,323.85	33.48
一年内到期的非流动资产	11,642.34	0.29	11,523.35	0.30	9,274.97	0.32	438.98	0.02
其他流动资产	221,413.44	5.42	164,035.13	4.25	221,055.43	7.63	158,979.15	5.82
流动资产合计	4,084,931.04	100.00	3,859,579.53	100.00	2,898,194.43	100.00	2,733,842.36	100.00

公司的流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款与存货构成，报告期内，上述科目合计占流动资产的比例分别为 84.90%、82.20%、85.81%和 83.27%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 743,988.48 万元、1,007,898.38 万元、1,432,271.68 万元和 1,109,668.55 万元，占流动资产的比例分别为 27.21%、34.78%、37.11%和 27.16%。

报告期各期末，公司货币资金构成如下表所示：

单位：万元

货币资金	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
库存现金	125.51	129.67	135.20	227.95
银行存款	569,944.18	958,146.27	636,452.90	382,078.38
其他货币资金	539,598.86	473,995.74	371,310.28	361,682.15
合计	1,109,668.55	1,432,271.68	1,007,898.38	743,988.48
其中：存放在境外的款项总额	299,019.62	284,136.36	336,389.10	155,398.84

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

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

（2）交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
交易性金融资产/以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25,604.42	38,895.81	25,190.43	14,969.25
其中：债务工具投资	-	-	-	-
衍生金融资产	25,604.42	38,895.81	25,190.43	14,969.25
合 计	25,604.42	38,895.81	25,190.43	14,969.25

报告期各期末，公司交易性金融资产主要系 PTA 商品期货及远期交易外汇合约。2020 年末，交易性金融资产余额较上年末增长 68.28%，主要系期末远期外汇合约等衍生品浮盈增加。

（3）衍生金融资产

报告期各期末，公司衍生金融资产账面价值分别为 40,915.04 万元、73,701.58 万元、

0.00 万元和 5,493.25 万元，占流动资产的比例为 1.50%、2.54% 和 0.00% 和 0.13%，系被指定且为有效套期工具的衍生工具。

(4) 应收票据

报告期各期末，应收票据具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
银行承兑汇票	18,084.10	25,801.49	21,468.50	72,800.66
合 计	18,084.10	25,801.49	21,468.50	72,800.66

公司应收票据主要为银行承兑汇票和国内信用证，到期兑付风险较小。

(5) 应收账款

公司报告期内应收账款按类别计提坏账准备情况如下：

单位：万元

应收账款	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备	账面 余额	坏账 准备
单项计提坏账准备的 应收账款	851.02	851.02	851.02	851.02	851.02	851.02	851.02	851.02
其中：杭州恒创化纤有 限公司	851.02	851.02	851.02	851.02	851.02	851.02	851.02	851.02
按组合计提坏账准备 的应收账款	650,592.64	43.59	643,726.69	42.48	388,072.59	98.18	589,067.83	43.68
其中：以应收款项的账 龄作为信用风险特征	650,592.64	43.59	643,726.69	42.48	388,072.59	98.18	589,067.83	43.68
合 计	651,443.66	894.61	644,577.71	893.50	388,923.61	949.20	589,918.85	894.70

1) 账龄结构分析

报告期各期末，公司应收账款的账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
6 个月以内	650,468.00	99.98	643,620.71	99.98	387,054.33	99.74	588,894.20	99.97
7-12 个月	72.17	0.01	53.27	0.01	924.82	0.24	127.90	0.02

账龄	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1-2 年	16.87	0.00	16.84	0.00	58.08	0.01	12.06	0.00
2-3 年	1.37	0.00	2.21	0.00	1.69	0.00	-	-
3 年以上	34.23	0.01	33.67	0.01	33.67	0.01	33.67	0.01
合计	650,592.64	100.00	643,726.69	100.00	388,072.59	100.00	589,067.83	100.00

公司对应收账款严格管控，PTA 及聚酯一般采用款到发货或者现款现货销售结算方式，未经批准不得向其他客户采用信用政策、提供信用业务，从而能够有效的避免应收账款收款风险。

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

2) 报告期内应收账款主要客户情况

报告期内，公司各期末前 5 名应收账款客户情况如下：

① 2022 年 3 月末

单位名称	与公司关联关系	账面余额（万元）	占应收账款账面余额比重
PETROLIMEX SINGAPORE PTE LTD	非关联方	73,947.39	11.35%
杭州惠丰化纤有限公司	非关联方	69,173.65	10.62%
Macquarie Group	非关联方	64,695.14	9.93%
CNOOC and Shell Petrochemicals Comp	非关联方	38,723.86	5.94%
海南逸盛	关联方	36,193.56	5.56%
合计		282,733.61	43.40%

② 2021 年末

单位名称	与公司关联关系	账面余额（万元）	占应收账款账面余额比重
MACQUARIE BANK LIMITED	非关联方	210,237.43	32.66%
杭州惠丰化纤有限公司	非关联方	57,682.94	8.96%
PTT international trading Pte Ltd	非关联方	33,382.18	5.19%
Sahara Energy International Pte. Lt	非关联方	31,476.02	4.89%

单位名称	与公司关联关系	账面余额（万元）	占应收账款账面余额比重
BP Singapore Pte Ltd	非关联方	29,965.92	4.66%
合 计		362,744.49	362,744.49

③2020 年末

单位名称	与公司关联关系	账面余额（万元）	占应收账款账面余额比重
海南逸盛	关联方	55,387.60	14.24%
Macquarie Group	非关联方	44,732.70	11.50%
杭州惠丰化纤有限公司	非关联方	36,274.66	9.33%
兴惠化纤	非关联方	30,978.25	7.97%
BP SINGAPORE PTE LTD	非关联方	20,722.88	5.33%
合 计		188,096.09	48.36%

④2019 年末

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

(6) 应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资分别为 44,298.19 万元、53,721.48 万元、48,755.31 万元和 34,584.01 万元，占流动资产的比例分别为 1.62%、1.85%、1.26%和 0.85%，系以收取合同现金流量为目标又以出售为目标的金融资产。

(7) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 63,920.60 万元、88,338.00 万元、236,152.83 万元和 325,172.60 万元，占流动资产的比例分别为 2.34%、3.05%、6.12%和 7.96%。主要系预付海关税款，PX、MEG 等原料采购款等以及预付生产设备采购款，2019-2020 年末预付账款整体金额变动不大，2021 年末预付账款增长较多，主要系随着公司经营

规模的扩大，预付款项增加所致。

报告期各期末，公司预付账款的账龄结构情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1年以内	320,852.81	98.67	232,503.82	98.45	87,001.08	98.49	63,475.34	99.30
1-2年	3,425.99	1.05	3,070.88	1.30	1,229.69	1.39	341.64	0.53
2-3年	821.60	0.25	527.60	0.22	53.70	0.06	50.20	0.08
3年以上	72.21	0.02	50.52	0.02	53.53	0.06	53.42	0.08
合计	325,172.60	100.00	236,152.83	100.00	88,338.00	100.00	63,920.60	100.00

截止2022年3月31日，公司预付款项前五名情况如下表所示：

单位：万元

单位名称	与公司关联关系	期末余额	占预付款项比重
中央金库	非关联方	28,851.54	8.87%
宁波保税区北斗化工有限公司	非关联方	20,896.00	6.43%
天津开发区伊东工贸有限公司	非关联方	20,293.12	6.24%
上海拓汉实业有限公司	非关联方	20,085.00	6.18%
杭州瑞华石化有限公司	非关联方	20,000.00	6.15%
合计		110,125.66	33.87%

(8) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 89,184.01 万元、44,485.37 万元、48,421.58 万元和 59,334.50 万元，占流动资产的比例分别为 3.26%、1.53%、1.25% 和 1.45%，总体占比较小。

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

单位：万元

项目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
应收股利	34,450.00	34,450.00	33,039.50	19,419.41
其他应收款	24,884.50	13,971.58	11,445.87	69,764.60

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
合计	59,334.50	48,421.58	44,485.37	89,184.01

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

单位：万元

其他应收款	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合并范围外单位代垫款等往来款项	10,882.33	88.37	3,521.19	105.64	3,110.20	95.48	51,839.42	1,556.12
应收税收返还组合	1,883.28	-	3,713.26	-	2,300.02	-	14,492.00	-
保证金及押金组合	7,876.52	242.46	3,980.75	232.12	1,786.70	92.78	1,004.77	115.69
员工借款及备用金	1,066.75	29.93	567.02	16.96	482.51	14.37	510.76	14.08
其他组合	6,285.37	2,748.98	5,300.48	2,756.40	6,834.49	2,865.41	6,449.09	2,845.55
合计	27,994.24	3,109.74	17,082.70	3,111.12	14,513.92	3,068.04	74,296.04	4,531.44

报告期各期末，公司其他应收款账龄情况如下表所示：

单位：万元

账龄	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
1年以内	18,421.66	65.81	6,287.16	36.80	6,679.97	46.02	67,600.05	90.99
1-2年	3,165.06	11.31	4,535.00	26.55	1,319.67	9.09	6,129.87	8.25
2-3年	1,075.74	3.84	924.09	5.41	5,979.56	41.20	463.88	0.62
3年以上	5,331.78	19.05	5,336.45	31.24	534.71	3.68	102.23	0.14
合计	27,994.24	100.00	17,082.70	100.00	14,513.92	100.00	74,296.04	100.00

(9) 存货

报告期内，公司存货及其跌价准备计提情况如下：

单位：万元

明 细	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
存货原值	1,632,717.36	1,223,413.91	966,896.99	917,358.42

明 细	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
跌价准备	9,332.58	13,375.75	1,811.10	2,034.57
存货净值	1,623,384.78	1,210,038.16	965,085.89	915,323.85

公司的存货主要为在途物资、原材料及库存商品。

报告期各期末，公司存货构成情况（账面价值）如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
在途物资	137,660.06	8.48	172,768.53	14.28	111,665.33	11.57	403,888.65	44.13
原材料	527,881.22	32.52	436,353.76	36.06	336,536.72	34.87	245,901.76	26.87
在产品	133,837.13	8.24	111,187.99	9.19	61,248.82	6.35	93,354.82	10.20
库存商品	823,498.29	50.73	489,567.30	40.46	454,907.40	47.14	170,744.78	18.65
工程施工	508.08	0.03	160.60	0.01	727.62	0.08	1,433.86	0.16
合计	1,623,384.78	100.00	1,210,038.16	100.00	965,085.89	100.00	915,323.85	100.00

1) 存货结构分析

报告期各期末，公司存货主要系在途物资、原材料和库存商品。2020 年末存货余额较 2019 年末变动不大；2021 年末和 2022 年 3 月末存货上升幅度较大主要系存货结存单价上升以及公司规模扩大导致存货增加所致。

原材料主要包括原油、PTA、MEG 及 PX，其余均为辅料或备件，报告期各期末原材料金额分别为 245,901.76 万元、336,536.72、436,353.76 万元和 527,881.22 万元，占存货的比例分别为 26.87%、34.87%、36.06%和 32.52%。

库存商品主要包括 PTA、DTY、FDY、POY、聚酯切片及成品油等。报告期各期末库存商品金额分别为 170,744.78 万元、454,907.40 万元、489,567.30 万元和 823,498.29 万元。占存货的比例分别为 18.65%、47.14%、40.46%和 50.73%。

2) 存货变动分析

报告期内公司存货余额逐年上升，各期末余额分别为 915,323.85 万元、965,085.89 万元、1,210,038.16 万元和 1,623,384.78 万元。2020 年末存货余额较 2019 年末变动不大；

2021年末和2022年3月末存货金额增长，主要系受产品价格回升的影响，公司销售较好，库存商品备货较多以及库存单价上升所致。

(10) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
待摊费用	21,509.26	17,033.47	16,470.60	10,616.73
留抵进项税	78,270.03	29,363.55	55,374.36	85,087.05
多交税金	9,039.71	5,017.16	3,078.91	3,189.77
待认证进项税	4,615.75	85.94	310.55	-
委托贷款	107,957.61	107,957.61	100,144.08	60,085.60
试生产产品预计可变现净值	21.08	4,577.40	203.08	-
被套期项目	-	-	45,473.84	-
合计	221,413.44	164,035.13	221,055.43	158,979.15

公司其他流动资产主要系待摊费用、留抵进项税额以及对海南逸盛的委托贷款。

2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
长期应收款	7,459.35	0.11	330.76	0.00	15,747.65	0.25	22,956.55	0.39
长期股权投资	1,233,297.97	18.37	1,208,562.66	18.05	1,006,248.44	15.90	926,024.78	15.85
其他权益工具投资	560.00	0.01	560.00	0.01	560.00	0.01	60.00	0.00
固定资产	4,543,787.34	67.66	4,611,791.85	68.88	4,157,972.85	65.71	3,877,563.39	66.37
在建工程	411,343.87	6.13	389,628.26	5.82	780,153.30	12.33	369,013.16	6.32
使用权资产	31,956.23	0.48	41,103.26	0.61	-	-	-	-
无形资产	191,073.92	2.85	193,488.27	2.89	178,081.73	2.81	160,092.05	2.74
开发支出	1,169.55	0.02	1,130.35	0.02	763.08	0.01	351.73	0.01

项 目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
商誉	22,186.56	0.33	22,186.56	0.33	22,186.56	0.35	22,186.56	0.38
长期待摊费用	43,849.19	0.65	46,699.64	0.70	55,891.49	0.88	67,294.15	1.15
递延所得税资产	14,040.99	0.21	12,350.74	0.18	13,586.03	0.21	15,572.09	0.27
其他非流动资产	214,448.24	3.19	167,479.06	2.50	96,641.26	1.53	381,372.45	6.53
非流动资产合计	6,715,173.21	100.00	6,695,311.42	100.00	6,327,832.38	100.00	5,842,486.91	100.00

公司非流动资产主要由长期股权投资、固定资产、在建工程及其他非流动资产组成。

(1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资的主要构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
合营企业	408,996.79	406,848.37	209,124.83	199,047.44
联营企业	824,301.18	801,714.28	797,123.61	726,977.34
合 计	1,233,297.97	1,208,562.66	1,006,248.44	926,024.78

公司长期股权投资系对浙商银行、恒逸己内酰胺、海南逸盛、大连逸盛等投资。公司持有浙商银行股份有限公司 3.52% 的股份，并在该公司董事会中派有代表，享有实质性的参与决策权，可对其施加重大影响。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司长期股权投资具体构成如下：

单位：万元

被投资单位	期末余额	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
一、合营企业					
恒逸己内酰胺	125,630.65	杭州	化纤产品制造	-	50.00
海南逸盛	283,366.14	海南	PTA/聚酯生产销售	-	50.00
小计	408,996.79				
二、联营企业					
大连逸盛	192,143.51	大连	PTA 生产销售、贸易、投资	-	30.00
杭州璟昕供应链管	13,631.05	杭州	供应链	-	49.00

被投资单位	期末余额	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
理有限公司					
浙商银行	451,968.64	杭州	金融业	-	3.52
宁波金侯	1,428.45	宁波	投资、咨询	25.00	-
逸盛新材料	150,204.88	宁波	化学原料和化学制品 制造业	-	49.00
东展船运	14,924.65	舟山	水上运输	30.00	-
小计	824,301.18				
合计	1,233,297.97				

(2) 固定资产

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

报告期各期末，公司固定资产的期末账面价值情况如下表所示：

单位：万元

固定资产	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
房屋及建筑物	1,053,478.29	1,054,269.22	960,709.27	957,207.57
构筑物	71,788.42	73,551.23	193,815.94	69,094.30
机器设备	3,384,153.99	3,450,509.32	2,968,607.32	2,835,264.39
运输设备	20,319.13	19,567.59	17,255.33	8,892.29
办公设备及其他	10,493.86	10,823.34	11,755.52	7,104.83
固定资产清理	3,553.66	3,071.16	5,829.46	-
合计	4,543,787.34	4,611,791.85	4,157,972.85	3,877,563.39

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

(3) 在建工程

报告期内，公司在建工程的期末账面价值情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
在建工程	407,618.62	378,993.72	760,560.97	343,774.73
工程物资	3,725.25	10,634.54	19,592.33	25,238.43
合计	411,343.87	389,628.26	780,153.30	369,013.16

其中，在建工程的具体构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
PIA 项目	-	-	104.62	48,205.56
Brunei PX Project 二期	151,656.13	154,887.24	40,229.54	8,035.16
海宁新材料建设项目	185,907.08	177,633.65	530,910.22	176,834.46
海宁尖山工业园区热电联产项目	-	-	64,571.29	41,912.56
福建逸锦项目一期	-	-	-	6,076.82
福建逸锦项目二期	-	-	92,404.60	-
年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目	-	-	-	41,412.21
宿迁逸达二期项目	40,916.63	26,536.60	-	-
广西己锦项目（一期）	3,227.47	2,134.56	-	-
其他项目	25,911.32	17,801.66	32,340.70	21,297.95
合 计	407,618.62	378,993.72	760,560.97	343,774.73

公司抓住行业发展机遇，在不断扩大下游聚酯产能同时，积极向产业链上游延伸，布局文莱 PMB 石油化工项目。报告期内，公司加大了新建产能的投入力度。2020 年末，在建工程余额增长主要系海宁新材料建设项目投入较多所致；2021 年末，在建工程余额减少，主要系海宁新材料建设项目转固所致。

公司不存在在建工程已完工并投入使用但未及时转固定资产的情况。

（4）无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
土地使用权	159,816.46	161,196.74	141,699.48	118,434.91

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
专利权	23,849.96	24,796.22	28,834.50	34,270.79
商标及非专利技术	51.68	0.28	0.71	1.13
软件及其他	7,355.82	7,495.02	7,547.04	7,385.22
合 计	191,073.92	193,488.27	178,081.73	160,092.05

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

(5) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用的构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
装修费	61.49	76.84	188.52	297.40
外墙涂料工程	57.62	81.70	178.03	126.66
车间加固工程	18.36	27.54	64.26	100.98
租赁费	12.08	-	3,217.03	120.83
其他	1,927.42	1,875.34	585.69	698.58
催化剂	41,772.22	44,562.04	51,567.03	65,949.70
储罐使用权转让费		76.18	90.92	-
合 计	43,849.19	46,699.64	55,891.49	67,294.15

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 67,294.15 万元、55,891.49 万元、46,699.64 万元和 43,849.19 万元。2020 年末以及 2021 年末长期待摊费用减少主要系催化剂费用摊销所致。

(6) 其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
预付工程设备款	111,228.61	-	86,632.99	379,656.98
购置长期资产款	-	166,999.83	-	-

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
预付排污权转让款	-	215.23	1,096.20	1,096.20
预付土地款	102,849.00	-	8,912.08	343.54
使用权资产税金	-	233.50	-	-
其他	370.63	30.50	-	275.74
合 计	214,448.24	167,479.06	96,641.26	381,372.46

公司其他非流动资产主要为预付工程设备款以及预付排污权转让款。

3、资产减值准备计提情况

报告期各期末资产减值准备具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
坏账损失	894.61	894.61	949.20	894.70
存货跌价损失	9,332.58	9,332.58	1,811.10	2,034.57
固定资产减值损失	1,311.29	1,311.29	-	-
合计	11,538.48	11,538.48	2,760.30	2,929.27

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

（二）负债结构与负债质量分析

报告期各期末，负债具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债	5,497,470.94	74.26	5,237,331.68	72.13	4,100,364.77	66.17	3,827,587.54	68.09
非流动负债	1,905,374.75	25.74	2,023,541.34	27.87	2,096,447.16	33.83	1,793,513.05	31.91
负债总额	7,402,845.69	100.00	7,260,873.02	100.00	6,196,811.94	100.00	5,621,100.59	100.00

公司负债总额分别为 5,621,100.59 万元、6,196,811.94 万元、7,260,873.02 万元和 7,402,845.69 万元，其中流动负债占比分别为 68.09%、66.17%、72.13%和 74.26%，非流动负债占比分别为 31.91%、33.83%、27.87%和 25.74%，公司负债结构基本保持稳定。

公司的负债结构特点符合行业经营模式、资产结构特征。公司所处炼化、PTA、聚酯行业属于资金密集型行业，公司日常经营积累难以满足快速扩张的全部资金需求，因此需要充分利用良好的银行信用和供应商信用支持日常经营以及新增产能的资金需求。

1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	3,836,851.52	69.79	3,377,869.47	64.50	2,648,267.21	64.59	2,332,390.60	60.94
交易性金融负债	3,820.04	0.07	167.04	0.00	930.10	0.02	139.99	0.00
衍生金融负债	-	-	2,370.54	0.05	13,660.87	0.33	-	-
应付票据	62,218.00	1.13	44,090.00	0.84	118,726.75	2.90	225,029.47	5.88
应付账款	761,565.33	13.85	1,001,100.77	19.11	574,070.15	14.00	967,984.89	25.29
预收款项	-	-	-	-	-	-	59,608.73	1.56
合同负债	185,805.16	3.38	172,390.18	3.29	146,818.77	3.58	-	-
应付职工薪酬	16,700.21	0.30	31,146.29	0.59	29,302.58	0.71	34,406.98	0.90
应交税费	25,121.51	0.46	93,836.48	1.79	64,049.06	1.56	31,691.71	0.83
其他应付款	46,732.37	0.85	42,817.08	0.82	40,608.25	0.99	25,734.41	0.67
一年内到期的非流动负债	541,783.19	9.86	453,451.93	8.66	448,745.34	10.94	150,600.76	3.93
其他流动负债	16,873.61	0.31	18,091.90	0.35	15,185.68	0.37	-	-
流动负债合计	5,497,470.94	100.00	5,237,331.68	100.00	4,100,364.77	100.00	3,827,587.54	100.00

报告期内，流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款以及一年内到期的非流动负债等构成。

(1) 短期借款

报告期内，短期借款明细情况如下：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
-----	-----------	------------	------------	------------

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
质押借款	1,505,632.30	1,332,854.11	1,013,429.23	862,334.83
抵押借款	226,906.04	235,543.79	109,643.16	291,931.00
保证借款	1,926,406.28	1,666,035.20	1,369,216.89	1,154,999.96
信用借款	174,652.52	138,334.47	154,460.92	20,829.59
借款利息	3,254.38	5,101.90	1,517.01	2,295.22
合计	3,836,851.52	3,377,869.47	2,648,267.21	2,332,390.60

报告期内，公司短期借款规模持续上升的主要原因系业务规模不断扩大，为满足运营资金需求所致。

(2) 应付票据

报告期内，应付票据明细情况如下：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
银行承兑汇票	62,218.00	44,090.00	110,726.75	127,857.22
国内信用证	-	-	8,000.00	97,172.25
合计	62,218.00	44,090.00	118,726.75	225,029.47

报告期各期末，发行人应付票据分别为 225,029.47 万元、118,726.75 万元、44,090.00 万元和 62,218.00 万元，占流动负债的比重分别为 5.88%、2.90%、0.84% 和 1.13%。

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

(3) 应付账款

报告期内，应付账款分账龄如下：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
1 年以内	658,631.51	877,712.22	444,818.00	960,703.22
1-2 年	30,629.00	36,099.51	125,991.28	5,401.60
2-3 年	70,480.03	85,308.79	2,055.43	734.94
3 年以上	1,824.80	1,980.25	1,205.44	1,145.12

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
合计	761,565.33	1,001,100.77	574,070.15	967,984.89

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

截至 2022 年 3 月 31 日，公司应付账款前五名的情况如下表所示：

单位名称	与公司关系	期末余额（万元）	占应付账款余额的比例
PETCO Trading Labuan Company LTD	非关联方	69,667.52	9.15%
VITOL Asia Pte Ltd	非关联方	45,584.07	5.99%
PTT international trading Pte Ltd	非关联方	31,590.50	4.15%
SABIC (CHINA) HOLDING CO.,LTD	非关联方	25,670.21	3.37%
PETROCHINA INTERNATIONAL (SINGAPORE) PTE. LTD	非关联方	25,478.42	3.35%
合 计		197,990.73	26.00%

（4）预收账款/合同负债

报告期内，预收账款/合同负债明细情况如下：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
预收款项	-	-	-	59,608.73
合同负债	185,805.16	172,390.18	146,818.77	-

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

（5）应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 34,406.98 万元、29,302.58 万元、31,146.29 万元和 16,700.21 万元，占流动负债的比例分别为 0.90%、0.71%、0.59% 和 0.30%。随着公司经营规模扩大，公司应付职工薪酬也呈现扩大的趋势。

（6）应交税费

公司应交税费主要由应交企业所得税、应交增值税等组成。报告期各期末，公司应

交税费分别为 31,691.71 万元、64,049.06 万元、93,836.48 万元和 25,121.51 万元，占流动负债的比例分别为 0.83%、1.56%、1.79%和 0.46%。应交税费余额增长主要系公司经营规模扩大所致。

(7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款按照性质分类的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
应付股利	16,950.08	16,950.08	17,375.08	3,825.08
往来款	8,174.36	709.62	2,111.66	3,092.34
押金及保证金	12,924.79	13,810.38	12,287.84	8,430.59
未结算费用性质款项	7,280.29	9,120.56	7,469.64	2,858.23
股权激励回购义务	-	-	-	5,545.07
代收款	1,160.47	2,045.13	199.04	17.91
其他	242.39	181.31	1,165.00	1,965.18
合 计	46,732.38	42,817.08	40,608.25	25,734.41

公司其他应付款主要系应付往来款、押金保证金以及股权激励回购义务的款项等。

(8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
一年内到期的长期借款及利息	434,037.04	381,895.13	175,679.05	65,199.92
一年内到期的应付债券及利息	475.91	5,103.32	198,459.57	17,958.75
一年内到期的长期应付款及利息	105,380.66	1,020.99	74,606.72	67,442.10
一年内到期的租赁负债	1,889.57	65,432.49	-	-
合 计	541,783.19	453,451.93	448,745.34	150,600.76

一年内到期的非流动负债主要系一年内到期的长期借款、应付债券和长期应付款本金及利息。

2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债主要构成情况如下：

单位：万元

项 目	2022/3/31		2021/12/31		2020/12/31		2019/12/31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
长期借款	1,555,209.64	81.62	1,599,622.97	79.05	1,660,990.30	79.23	1,273,330.26	71.00
应付债券	163,599.01	8.59	261,240.42	12.91	352,133.06	16.80	398,976.20	22.25
租赁负债	37,287.53	1.96	38,014.55	1.88	-	-	-	-
长期应付款	119,461.11	6.27	95,225.49	4.71	52,059.69	2.48	88,344.14	4.93
预计负债	21.36	0.00	21.36	0.00	355.59	0.02	264.53	0.01
递延收益	21,583.95	1.13	20,764.76	1.03	19,751.31	0.94	19,891.14	1.11
递延所得税负债	8,212.14	0.43	8,651.79	0.43	11,157.21	0.53	12,706.79	0.71
合计	1,905,374.75	100.00	2,023,541.34	100.00	2,096,447.16	100.00	1,793,513.05	100.00

公司非流动负债主要由长期借款、应付债券及长期应付款构成，长期借款占比较大。

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
质押借款	8,312.97	8,348.98	31,093.73	-
抵押借款	1,189,986.18	1,227,571.91	1,265,050.91	1,259,154.88
保证借款	787,602.61	742,617.75	537,563.73	77,356.41
应付利息	3,344.93	2,979.46	2,960.99	2,018.89
减：一年内到期的长期借款	434,037.04	381,895.13	175,679.05	65,199.92
合 计	1,555,209.64	1,599,622.97	1,660,990.30	1,273,330.26

报告期内，随着公司业务规模的扩大以及新项目的开工建设，为满足资本性投入的需求，公司长期借款余额逐年增加。

(2) 应付债券

报告期各期末，公司应付债券余额为 398,976.20 万元、352,133.06 万元、261,240.42 万元和 163,599.01 万元，占非流动负债的比重分别为 22.25%、16.80%、12.91% 和 8.59%。

(3) 长期应付款

公司长期应付款主要系公司开展融资租赁业务，将于以后年度支付的租赁款。报告期各期末，长期应付款余额分别为 88,344.14 万元、52,059.69 万元、95,225.49 万元和 119,461.11 万元，占非流动负债的比例分别为 4.93%、2.48%、4.71% 和 6.27%。

(4) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
与资产相关的政府补助	21,583.95	20,380.50	19,751.31	19,891.14
与收益相关的政府补助	-	384.26	-	-
合 计	21,583.95	20,764.76	19,751.31	19,891.14

(三) 偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

项 目	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
资产负债率（合并）	68.54%	68.79%	67.17%	65.54%
流动比率（倍）	0.74	0.74	0.71	0.71
速动比率（倍）	0.45	0.51	0.47	0.48

注：上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率（合并口径） = 总负债 / 总资产

1、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司的流动比率分别为 0.71、0.71、0.74 和 0.74，速动比率分别为 0.48、0.47、0.51 和 0.45。公司短期负债占比偏高，由此导致公司流动比率、速动比率略低。2020 年较 2019 年变动不大。2021 年和 2022 年末流动比率和速动比率较上年变动不大。

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

与同行业上市公司流动比率和速动比率对比情况如下表所示：

项 目	公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
流动比率（倍）	荣盛石化	0.73	0.70	0.50	0.68
	恒力石化	0.69	0.67	0.61	0.65
	新凤鸣	0.96	0.93	0.64	0.86
	桐昆股份	0.74	0.70	0.65	0.75
	平均	0.78	0.75	0.60	0.74
	恒逸石化	0.74	0.74	0.71	0.71
速动比率（倍）	荣盛石化	0.43	0.33	0.28	0.36
	恒力石化	0.36	0.32	0.38	0.41
	新凤鸣	0.60	0.66	0.48	0.65
	桐昆股份	0.47	0.50	0.48	0.59
	平均	0.47	0.45	0.41	0.50
	恒逸石化	0.45	0.51	0.47	0.48

数据来源：WIND

报告期各期末，公司流动比率和速动比率与行业平均值差异不大。

2、资产负债率分析

报告期各期末，公司合并口径资产负债率分别为65.54%、67.17%、68.79%和68.54%，资产负债率总体处于较为合理的水平，符合公司所处的石化、化纤行业资金密集型的行业特点。

与同行业上市公司资产负债率对比情况如下表所示：

项 目	公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
资产负债率（%）	荣盛石化	71.11	71.75	71.07	77.23
	恒力石化	73.63	72.75	75.38	78.93
	新凤鸣	61.80	56.21	57.60	49.08
	桐昆股份	51.82	48.34	45.19	52.31
	平均	64.59	62.26	62.31	64.39
	恒逸石化	68.54	68.79	67.17	65.54

数据来源：WIND

与同行业公司相比，公司资产负债率高于新凤鸣及桐昆股份，但低于荣盛石化和恒力石化，处于中间水平，公司整体偿债能力良好。

3、偿债能力综合分析

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

综上，公司长短期偿债指标整体水平合理。由于报告期内加大固定资产投资，公司流动比率和速动比率处于行业可比上市公司中游水平，资产负债率处于行业中间水平，偿债能力良好。

（四）资产周转能力指标分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率基本稳定，主要情况如下：

项 目	2022/3/31	2021 年度	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次/年）	5.14	25.00	17.69	21.91
存货周转率（次/年）	2.22	11.18	8.56	12.16

报告期内，为确保货款安全，公司一般采用“钱货两清、款到发货”的销售政策，除给予少数客户商业信用额度外，赊销业务较少，销售回款的整体周转能力突出。报告期内，公司应收账款周转率分别为 21.91、17.69、25.00 和 5.14。

公司存货主要以原材料（原油、PX、PTA、MEG）、库存商品（成品油、PX、PTA、DTY、FDY、POY）及在途物资为主，原材料 PX、MEG 的市场价格波动较大，原料价格波动对经营业绩影响较大。公司为应对市场波动风险，积极主动管理存货，努力做到产销平衡。报告期内，公司存货周转率分别为 12.16、8.56、11.18 和 2.22。

与同行业上市公司应收账款周转率和存货周转率对比情况如下表所示：

项 目	公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
应收账款周转率 （次/年）	荣盛石化	10.58	52.37	63.12	41.63
	恒力石化	27.72	98.80	149.46	173.89
	新凤鸣	20.37	91.83	98.09	95.79

项 目	公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
	桐昆股份	24.87	223.22	213.08	184.16
	平均	20.89	116.56	130.94	123.87
	恒逸石化	5.14	25.00	17.69	21.91
存货周转率 (次/年)	荣盛石化	1.27	3.68	3.44	4.65
	恒力石化	1.29	6.29	6.34	4.21
	新凤鸣	2.15	16.37	22.49	21.61
	桐昆股份	1.69	12.82	15.38	13.00
	平均	1.60	9.79	11.91	10.87
	恒逸石化	2.22	11.18	8.56	12.16

数据来源：WIND

与同行业公司相比，公司应收账款周转率低于同行业可比上市公司，主要系公司2019年恒逸文莱项目投产后，应收账款规模较大，导致应收账款周转率较低，而同行业可比上市公司应收账款规模较小，应收账款周转率较高；2019年以来，存货周转率处于行业中间水平，低于桐昆股份及新凤鸣，但高于荣盛石化和恒力石化。

二、盈利能力分析

报告期内，公司的主要盈利数据如下表所示：

单位：万元

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	3,325,270.30	12,897,953.97	8,642,963.02	7,962,054.36
其中：营业收入	3,325,270.30	12,897,953.97	8,642,963.02	7,962,054.36
二、营业总成本	3,249,576.53	12,597,008.52	8,411,465.12	7,672,350.48
其中：营业成本	3,139,206.30	12,160,803.13	8,044,983.07	7,399,483.37
税金及附加	2,897.24	22,614.80	12,043.75	18,526.57
销售费用	5,032.07	22,808.14	21,810.98	45,583.60
管理费用	25,261.46	108,726.77	97,015.36	58,349.34
研发费用	17,406.82	68,698.02	35,196.93	49,274.03
财务费用	59,772.64	213,357.65	200,415.03	101,133.57
加：其他收益	10,647.28	33,226.43	37,181.71	47,531.63

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
投资收益（损失以“-”号填列）	37,891.39	106,940.01	169,162.17	150,467.06
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-6,745.20	4,297.17	15,642.34	-5,884.30
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0.22	8.28	1,391.23	-2,518.72
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-8,024.09	-14,697.73	-1,811.10	-2,034.57
资产处置收益（损失以“-”号填列）	10.48	-1,662.16	-435.75	154.37
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	109,473.85	429,057.44	452,628.50	477,419.36
加：营业外收入	427.19	3,202.72	1,422.76	1,169.99
减：营业外支出	327.27	1,971.21	2,094.31	2,974.33
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	109,573.78	430,288.96	451,956.94	475,615.01
减：所得税费用	1,668.56	34,459.04	70,496.75	74,663.10
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	107,905.22	395,829.91	381,460.20	400,951.91
（一）按经营持续性分类				
1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	107,905.22	395,829.91	381,460.20	400,951.91
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（净亏损以“-”号填列）	73,220.44	340,804.31	307,199.88	319,018.55
2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	34,684.78	55,025.60	74,260.31	81,933.36
六、其他综合收益的税后净额	-2,253.73	351.56	-147,707.34	33,065.05
（一）归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	-4,667.38	-3,849.68	-136,798.58	23,947.45
1、不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
2、将重分类进损益的其他综合收益	-4,667.38	-3,849.68	-136,798.58	23,947.45
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	501.14	901.11	-5,935.67	4,193.08
（2）现金流量套期损益的有效部分	5,427.34	30,024.25	-43,171.39	10,875.78
（3）外币财务报表折算差额	-10,595.85	-34,775.04	-87,691.52	8,878.59
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2,413.65	4,201.23	-10,908.76	9,117.60
七、综合收益总额	105,651.48	396,181.47	233,752.86	434,016.97
归属于母公司股东的综合收益总额	68,553.06	336,954.64	170,401.31	342,966.00
归属于少数股东的综合收益总额	37,098.43	59,226.83	63,351.55	91,050.96
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.20	0.94	1.08	1.13

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.20	0.91	1.07	1.13

(一) 营业收入分析

1、营业收入结构

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	3,304,439.49	99.37	12,818,231.94	99.38	8,579,555.75	99.27	7,899,442.71	99.21
其他业务收入	20,830.81	0.63	79,722.03	0.62	63,407.27	0.73	62,611.66	0.79
合计	3,325,270.30	100.00	12,897,953.97	100.00	8,642,963.02	100.00	7,962,054.36	100.00

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

2、营业收入产品结构分析

报告期内，公司营业收入按产品构成如下：

单位：万元

分类	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
石化	1,196,236.37	35.97	3,609,483.73	27.98	2,378,893.13	27.52	1,402,311.00	17.61
聚酯	955,264.72	28.73	4,512,770.81	34.99	2,493,478.68	28.85	3,744,008.31	47.02
贸易	1,152,938.40	34.67	4,695,977.41	36.41	3,707,183.94	42.89	2,753,123.39	34.58
其他业务收入	20,830.81	0.63	79,722.03	0.62	63,407.27	0.73	62,611.66	0.79
营业收入合计	3,325,270.30	100.00	12,897,953.97	100.00	8,642,963.02	100.00	7,962,054.36	100.00

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

公司产品涵盖了原油-PX-PTA-涤纶丝的全产业链。报告期内公司主要产品包括石化产品（PTA、成品油、PIA、PX等）、聚酯产品（涤纶POY、涤纶FDY、涤纶DTY、

涤纶短纤、切片等) 等产品, 同时经营 PTA 等产品的贸易业务, 其中石化和聚酯产品收入占比超过 50%。

报告期内, 公司主要产品中石化产品分别实现收入 1,402,311.00 万元、2,378,893.13 万元、3,609,483.73 万元和 1,196,236.37 万元, 占比分别为 17.61%、27.52%、27.98% 和 35.97%; 聚酯产品分别实现收入 3,744,008.31 万元、2,493,478.68 万元、4,512,770.81 万元和 955,264.72 万元, 占比分别为 47.02%、28.85%、34.99% 和 28.73%; 贸易业务分别实现收入 2,753,123.39 万元、3,707,183.94 万元、4,695,977.41 万元和 1,152,938.40 万元, 占比分别为 34.58%、42.89%、36.41% 和 34.67%。

(1) 石化产品

石化产品细分产品收入情况如下:

单位: 万元

项 目	2022 年 1-3 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
炼油产品	845,330.59	70.67	2,408,167.03	66.72	1,445,864.25	60.78	220,788.86	15.74
化工产品	171,649.09	14.35	455,319.98	12.61	428,612.93	18.02	33,600.14	2.40
PTA	166,541.09	13.92	638,879.21	17.70	475,962.76	20.01	1,147,922.00	81.86
PIA	12,715.61	1.06	107,117.51	2.97	28,453.20	1.20	-	-
合计	1,196,236.37	100.00	3,609,483.73	100.00	2,378,893.13	100.00	1,402,311.00	100.00

1) PTA

2020 年 PTA 收入下降较多主要系①公司在下游布局较多涤纶丝产能, 随着该部分产能的投产, 部分 PTA 内销用于涤纶生产, 导致外销减少; ②2019 年以来 PTA 价格一直处于下降区间, 到 2020 年四季度开始逐渐反弹, PTA 价格下降导致 PTA 收入下降; ③2020 年 PTA 收入下降还受到销量下降的影响, 销量从 2019 年的 503.64 万吨下降到 2020 年的 484.32 万吨, 下降幅度为 3.84%。2021 年, PTA 产品收入呈现上升趋势。

报告期内, PTA 产品价格指数如下:



数据来源：WIND

2) 炼油产品、化工产品及 PIA

2019年11月，随着文莱PMB石油化工项目投产，公司新增成品油等炼油产品及PX、苯等化工品，但收入金额相对较小，2020年，炼油产品和化工品收入有大幅增长，2020年公司新增PIA产品，收入占比相对较小。2021年，炼油产品化工产品及PIA产品收入呈现上升趋势。

(2) 聚酯产品

聚酯产品细分产品收入情况如下：

单位：万元

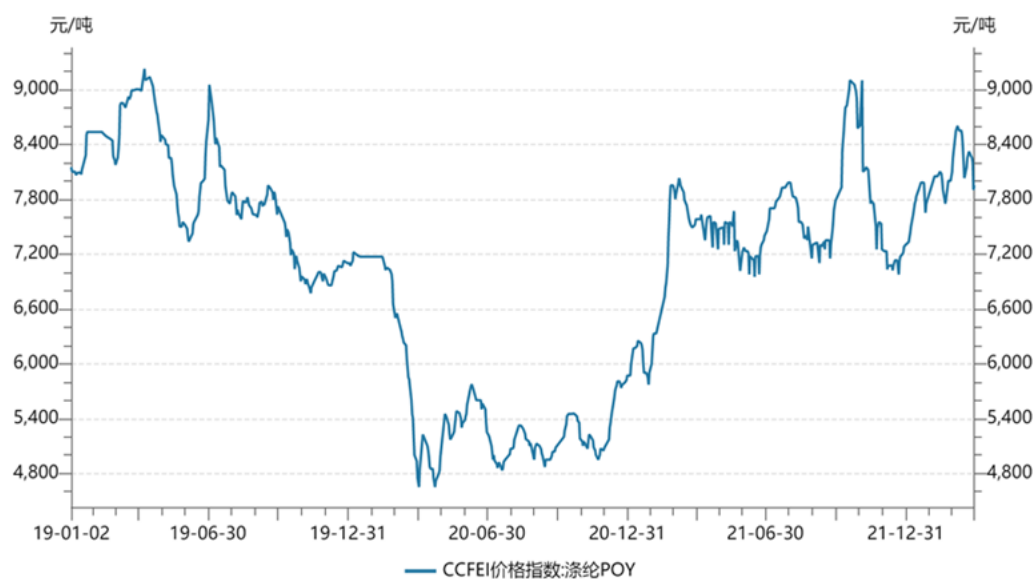
项 目	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比
涤纶产品	828,788.51	86.76	4,078,652.04	90.38	2,197,813.02	88.14	3,268,922.84	87.31
切片	126,476.21	13.24	434,118.77	9.62	295,665.66	11.86	475,085.47	12.69
合计	955,264.72	100.00	4,512,770.81	100.00	2,493,478.68	100.00	3,744,008.31	100.00

1) 涤纶产品

2020年收入下降主要系涤纶产品价格下降所致，受新冠肺炎疫情的影响，下游服装行业需求下降，内外销均受到不利影响，单价下降所致；2021年开始受原材料价格上涨影响，涤纶产品价格上行，价格相对较高，同时公司新增产能开始释放，涤纶产品收

入大幅增长。

报告期内，涤纶主要产品涤纶 POY 价格指数如下：

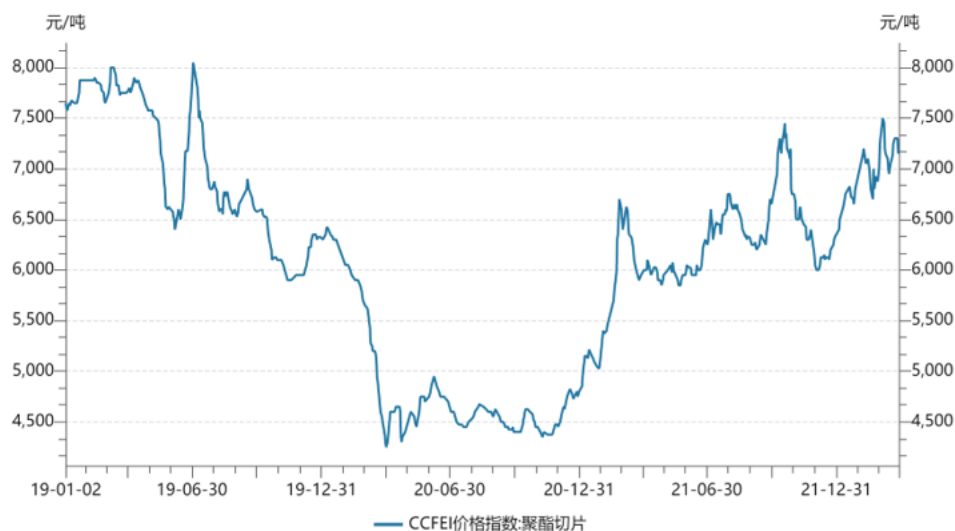


数据来源：WIND

2) 切片

2019 年，切片收入变动不大，2020 年切片收入下降主要系受新冠肺炎疫情影响，聚酯切片价格下跌所致；2021 年开始切片价格上行，价格相对较高，切片收入大幅增长。

报告期内，切片价格指数如下：



数据来源：WIND

(3) 贸易业务

公司开展 PX、MEG 原料贸易和 PTA 贸易主要基于公司对原料等大宗商品的需求不断扩大，价格波动幅度大，通过贸易获取原料市场信息，了解原料贸易流向，同时进行存货管理。

2020 年，公司实现贸易业务收入 3,707,183.94 万元，较上年增长 34.65%；2021 年公司实现贸易业务收入 4,695,977.41 万元，较上年增长 26.67%，主要系公司贸易业务量增长所致。

3、营业收入地域结构分析

报告期内，公司营业收入按地域构成如下：

单位：万元

分类	2022 年 1-3 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
国内	2,161,047.03	64.99	9,569,707.83	74.20	6,375,343.51	73.76	6,568,382.71	82.50
国外	1,164,223.27	35.01	3,328,246.14	25.80	2,267,619.51	26.24	1,393,671.65	17.50
营业收入合计	3,325,270.30	100.00	12,897,953.97	100.00	8,642,963.02	100.00	7,962,054.36	100.00

公司收入以内销为主，2019 年公司内销收入超过 80%，随着 2019 年 11 月公司文莱 PMB 石油化工项目的投产，公司外销收入占比逐渐提高。

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

(二) 营业成本分析

报告期内，公司营业成本总体构成及变动情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2022 年 1-3 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)

项 目	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
主营业务成本	3,120,840.01	99.41	12,101,758.72	99.51	7,989,455.87	99.31	7,351,630.27	99.35
其他业务成本	18,366.29	0.59	59,044.41	0.49	55,527.20	0.69	47,853.10	0.65
合 计	3,139,206.30	100.00	12,160,803.13	100.00	8,044,983.07	100.00	7,399,483.37	100.00

报告期内，公司营业成本构成情况如下表所示：

单位：万元

分类	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
石化	1,042,121.21	33.20	3,363,500.75	27.66	2,171,031.07	26.99	1,228,281.94	16.60
聚酯	897,837.82	28.60	4,096,848.55	33.69	2,182,697.00	27.13	3,404,535.83	46.01
贸易	1,180,880.98	37.62	4,641,409.43	38.17	3,635,727.80	45.19	2,718,812.49	36.74
其他业务成本	18,366.29	0.59	59,044.41	0.49	55,527.20	0.69	47,853.10	0.65
营业成本合计	3,139,206.30	100.00	12,160,803.13	100.00	8,044,983.07	100.00	7,399,483.37	100.00

（三）毛利及毛利率分析

1、主营业务毛利及毛利率变动情况

报告期内，公司主营业务毛利分别为 547,812.44 万元、590,099.88 万元、716,473.22 万元和 183,599.48 万元。报告期内，具体情况如下：

单位：万元

项 目	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
石化	154,115.16	83.94	245,982.98	34.33	207,862.06	35.22	174,029.06	31.77
聚酯	57,426.90	31.28	415,922.26	58.05	310,781.68	52.67	339,472.48	61.97
贸易	-27,942.57	-15.22	54,567.98	7.62	71,456.14	12.11	34,310.90	6.26
主营业务毛利	183,599.48	100.00	716,473.22	100.00	590,099.88	100.00	547,812.44	100.00

石化和聚酯产品是公司主要毛利来源。

报告期内，公司主营业务的毛利率变化情况如下：

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
-----	-----------	-------	-------	-------

项 目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
主营业务毛利率	5.56%	5.59%	6.88%	6.93%
其中：石化毛利率	12.88%	6.81%	8.74%	12.41%
聚酯毛利率	6.01%	9.22%	12.46%	9.07%
贸易毛利率	-2.42%	1.16%	1.93%	1.25%

2020 年公司主营业务毛利率较 2019 年变动不大，略有下滑，主要系石化产品毛利率下降所致；2021 年公司主营业务毛利率较 2020 年基本保持稳定。

(1) 石化产品毛利及毛利率分析

1) 石化产品毛利分析

单位：万元

石化产品	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
主营业务收入	1,196,236.37	3,609,483.73	2,378,893.13	1,402,311.00
主营业务成本	1,042,121.21	3,363,500.75	2,171,031.07	1,228,281.94
毛利	154,115.16	245,982.98	207,862.06	174,029.06
毛利率	12.88%	6.81%	8.74%	12.41%

如上表所述，公司石化产品毛利总额报告期内呈现上升的趋势，2019 年新增成品油等炼油产品、PX 等化工产品，2020 年，公司新增 PIA 产品收入。同时，公司 2019 年文莱 PMB 项目投产，石化产品的收入及毛利额均有较大幅度增加。

石化产品按照细分产品毛利及毛利率分析如下：

单位：万元

年度	项目	营业收入	营业收入占比 (%)	营业成本	毛利	毛利率
2022 年 1-3 月	炼油产品	845,330.59	70.67	720,969.53	124,361.06	14.71%
	化工产品	171,649.09	14.35	150,531.23	21,117.86	12.30%
	PTA	166,541.09	13.92	160,890.72	5,650.37	3.39%
	PIA	12,715.61	1.06	9,729.74	2,985.87	23.48%
	合计	1,196,236.37	100.00	1,042,121.21	154,115.16	12.88%
2021 年	炼油产品	2,408,167.03	66.72	2,321,169.35	86,997.68	3.61%
	化工产品	455,319.98	12.61	352,514.80	102,805.19	22.58%
	PTA	638,879.21	17.70	609,438.51	29,440.70	4.61%

年度	项目	营业收入	营业收入占比 (%)	营业成本	毛利	毛利率
	PIA	107,117.51	2.97	80,378.09	26,739.42	24.96%
	合计	3,609,483.73	100.00	3,363,500.75	245,982.98	6.81%
2020年	炼油产品	1,445,864.25	60.78	1,389,255.38	56,608.87	3.92%
	化工产品	428,612.93	18.02	337,143.56	91,469.36	21.34%
	PTA	475,962.76	20.01	423,587.92	52,374.84	11.00%
	PIA	28,453.20	1.20	21,044.21	7,408.99	26.04%
	合计	2,378,893.13	100.00	2,171,031.07	207,862.06	8.74%
2019年	炼油产品	220,788.86	15.74	153,197.51	67,591.35	30.61%
	化工产品	33,600.14	2.40	26,967.27	6,632.87	19.74%
	PTA	1,147,922.00	81.86	1,048,117.16	99,804.84	8.69%
	合计	1,402,311.00	100.00	1,228,281.94	174,029.06	12.41%

2019年石化产品为PTA、成品油及化工品。2019年随着文莱PMB石油化工项目投产，公司新增成品油及混合芳烃等化工品，其产品毛利率高于PTA毛利率，导致2019年石化产品毛利率上升。2020年公司新增PIA产品，炼油产品毛利率较上年下降幅度较大，化工产品及PTA毛利率略有上升。2021年，炼油产品和化工产品毛利率较上年变动不大。2022年1-3月，炼油产品毛利率较上年大幅增长，化工产品较上年毛利率下降，主要系油价增长幅度较大，导致石油裂解价差扩大，成品油等产品毛利率上升，而化工产品由于原油等原料价格提升，毛利率有所下降。

① PTA

公司PTA毛利率呈现上升趋势，公司2019年PTA毛利率上升主要系文莱PMB项目投产，公司实现了PTA主要原材料PX的部分自产，降低了成本，2020年毛利率上升主要系国际原油价格大幅下跌，原料价格下跌幅度高于PTA价格的下跌幅度，导致PTA毛利率上升所致。2021年毛利率下降主要系PTA原材料PX及醋酸价格上涨幅度高于PTA所致。2022年1-3月毛利率与上年相差不大，略有下降。

报告期内，PTA的价格走势如下：



数据来源：WIND

报告期内，PTA 主要原材料 PX 价格走势如下：



数据来源：WIND

② 炼油产品

2019 年公司新增炼油产品，系文莱 PMB 项目产出。公司炼油产品毛利率主要受原油与成品油裂解差价的影响。

2019 年公司炼油产品毛利率较高，主要系文莱 PMB 项目投产时点原油与成品油裂

解价差较高，同时公司为文莱 PMB 项目投产提前采购了部分原油而原油价格呈现上涨导致盈利较好。

2020 年，受新冠肺炎疫情影响，国际原油价格大跌，并持续在低位徘徊，公司炼油产品主要在国外销售，公司炼油产品价格下降幅度也较大，毛利率下降较多。

2021 年，炼油产品毛利率较上年变动不大。

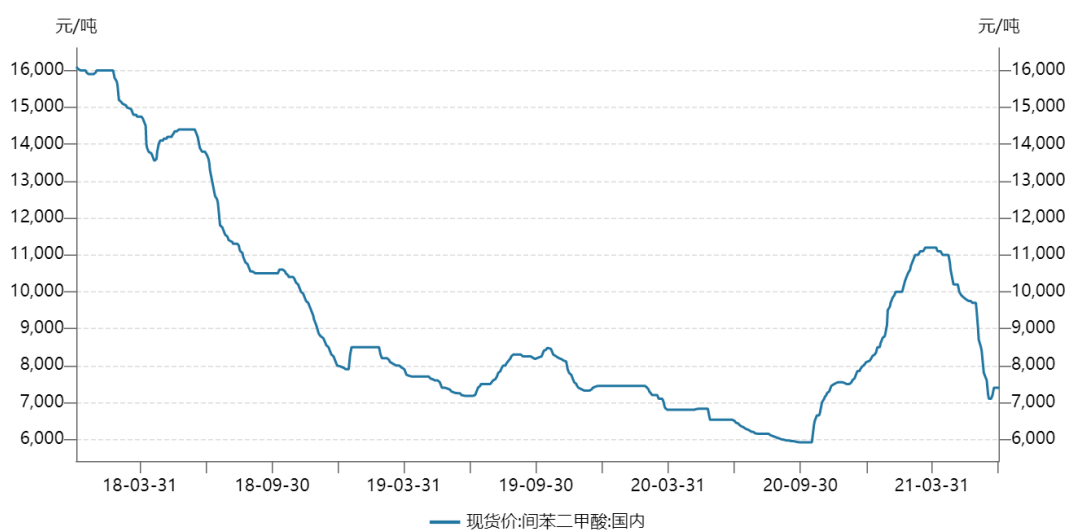
2022 年 1-3 月，炼油产品毛利率较上年大幅增长，主要系受到俄乌战争等因素的影响，油价增长幅度较大，石油裂解价差扩大，成品油等产品毛利率上升。

③化工产品

化工产品主要系 PX 等产品，系原油产品炼化后形成的成品油以外的化工产品，公司 2019 年随着文莱 PMB 项目的投产开始生产化工产品，化工产品 2020 年毛利率小幅增加主要系化工产品价格下跌幅度低于主要原料原油价格所致。2021 年毛利率较 2020 年度基本保持稳定。2022 年 1-3 月，化工产品较上年毛利率下降，主要系油价增长幅度较大，化工产品由于原油等原料价格提升，同时叠加疫情因素，材料成本上涨价格传导受限，毛利率有所下降。

④PIA

PIA 全称为间苯二甲酸，主要用于生产醇酸树脂、不饱和聚酯树脂及其他高聚物和增塑剂。PIA 毛利率的增加主要系价格上涨所致。



数据来源：WIND，2021 年 7 月 2 日之后，数据已经停止更新。

如上图所示，2020年10月份开始，PIA价格触底反弹回升，2021年2022年1-3月，PIA价格整体处于高位，公司PIA产品毛利率基本保持稳定。

(2) 聚酯产品毛利及毛利率分析

单位：万元

聚酯	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
主营业务收入	955,264.72	4,512,770.81	2,493,478.68	3,744,008.31
主营业务成本	897,837.82	4,096,848.55	2,182,697.00	3,404,535.83
毛利	57,426.90	415,922.26	310,781.68	339,472.48
毛利率	6.01%	9.22%	12.46%	9.07%

公司聚酯业务主要包括涤纶以及切片等产品销售，报告期内毛利分别为339,472.48万元、310,781.68万元、415,922.26万元和57,426.90万元。

聚酯产品按照细分产品毛利及毛利率分析如下：

单位：万元

年度	项目	营业收入	营业收入占比(%)	营业成本	毛利	毛利率
2022年1-3月	涤纶	828,788.51	86.76	779,597.44	49,191.07	5.94%
	切片	126,476.21	13.24	118,240.39	8,235.82	6.51%
	合计	955,264.72	100.00	897,837.82	57,426.90	6.01%
2021年	涤纶	4,078,652.04	90.38	3,686,184.43	392,467.61	9.62%
	切片	434,118.77	9.62	410,664.11	23,454.65	5.40%
	合计	4,512,770.81	100.00	4,096,848.55	415,922.26	9.22%
2020年	涤纶	2,197,813.02	88.14	1,922,619.43	275,193.59	12.52%
	切片	295,665.66	11.86	260,077.57	35,588.09	12.04%
	合计	2,493,478.68	100.00	2,182,697.00	310,781.68	12.46%
2019年	涤纶	3,268,922.84	87.31	2,967,504.61	301,418.22	9.22%
	切片	475,085.47	12.69	437,031.22	38,054.25	8.01%
	合计	3,744,008.31	100.00	3,404,535.83	339,472.48	9.07%

公司2019年聚酯产品毛利率变动幅度不大。2020年，公司毛利率提高，主要系2019年11月公司恒逸文莱项目投产后，公司PTA工厂浙江逸盛主要原料PX自给率大幅提高，PTA毛利率实际包含了PX环节毛利，从而导致公司PTA毛利率上升，高于可比上市公司。2021年和2022年1-3月，聚酯产品下降主要系1)新冠肺炎疫情影响，下

游部分客户暂时性停工停产，同时物流受到影响，原料及产品运输受限；2) 原油等材料上涨叠加疫情导致的需求下滑，使得产品原料成本上涨的传导机制受限，导致毛利率下降所致。

(3) 贸易业务毛利及毛利率分析

单位：万元

贸易业务	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
主营业务收入	1,152,938.40	4,695,977.41	3,707,183.94	2,753,123.39
主营业务成本	1,180,880.98	4,641,409.43	3,635,727.80	2,718,812.49
毛利	-27,942.57	54,567.98	71,456.14	34,310.90
毛利率	-2.42%	1.16%	1.93%	1.25%

公司依托内部PTA-聚酯产业所形成的渠道和规模优势，以及满足文莱PMB石油化工项目投产的原料采购需求，开展石化产品如PTA、MEG、PX及原油等贸易。近几年，随着国内下游市场消费增长，我国大部分石化产品进口依存度依然偏高，如化学纤维中的PX、MEG等原料，进口依存度较高，这为开展石化贸易创造了条件。由于公司PX、MEG等原料部分以进口为主，消耗量稳定，规模较大，长期与国外供应商合作，可以签署较市场优惠的采购合约，这为公司开展石化贸易不仅提供了货源基础，而且成本较市场价低。

报告期内，公司贸易业务毛利率总体呈现上升趋势，主要系公司依托炼化-化纤生产基地，开拓境内外区域市场，优化产品布局；加强数字化工厂建设，通过大数据手段积极探索生产柔性个性化定制；运用多种工具提升产品运营能力，探索原料采购和产品销售的优势互补，积极发挥产业链一体化优势锁定产品价差。

2、主营业务毛利率与同行业公司比较

公司与同行业可比上市公司的毛利率比较情况如下：

可比公司	2022年1-3月(%)	2021年(%)	2020年(%)	2019年(%)	主营业务
荣盛石化	10.29	26.51	19.71	6.83	主营业务为PTA、聚酯纤维相关产品的生产和销售，主要产品为PTA以及涤纶牵伸丝(FDY)、涤纶预取向丝(POY)、涤纶加弹丝(DTY)三大系列、各种规格的涤纶长丝、PET切片

可比公司	2022年1-3月(%)	2021年(%)	2020年(%)	2019年(%)	主营业务
恒力石化	9.74	15.38	18.54	20.75	主营业务为聚酯纤维相关产品的研发、生产及销售与热电的生产及销售。聚酯纤维的主要产品为PET和PBT两大类,其中PET包括POY、FDY、DTY、涤纶工业长丝、聚酯切片和BOPET薄膜
新凤鸣	3.41	10.51	4.96	8.52	主营业务为民用涤纶长丝研发、生产和销售,产品覆盖POY、FDY和DTY等多个系列400余个规格品种,主要应用于服装、家纺和产业用纺织品等领域。
桐昆股份	4.20	11.02	6.32	11.81	主营业务为民用涤纶长丝的研发、生产和销售,产品为POY、FDY、DTY、复合丝、平牵丝等各类涤纶长丝
平均值	6.91	15.86	12.38	11.98	
恒逸石化	5.56	5.59	6.88	6.93	
恒逸石化(剔除贸易业务)	9.83	8.15	10.64	9.98	

资料来源: WIND

与同行业上市公司相比,由于公司贸易业务规模较大,毛利率低于行业平均值,若剔除贸易业务,报告期内公司石化和聚酯两项业务毛利率分别为9.98%、10.64%、8.15%和9.83%,2019-2021年低于可比上市公司平均值,2022年1-3月高于可比上市公司平均值,主要系炼油产品毛利率增长较快所致。

同行业可比公司中,恒力石化、荣盛石化以炼油、化工产品、PTA业务为主,聚酯业务占比相对较低,桐昆股份、新凤鸣以聚酯业务为主,PTA业务占比相对较低,公司与同行业可比上市公司细分产品毛利率对比如下:

(1) 石化产品

报告期,公司石化产品与同行业可比公司细分产品毛利率比较如下:

石化产品	公司	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
炼油产品(%)	恒力石化	-	22.89	16.10	27.32
	荣盛石化	-	37.67	25.62	27.07
	平均	-	30.28	20.86	27.20
	恒逸石化	14.71	3.61	3.92	30.61

石化产品	公司	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
化工产品（%）	恒力石化	-	18.92	26.36	24.33
	荣盛石化	-	37.78	28.69	11.22
	平均	-	28.35	27.53	17.78
	恒逸石化	12.30	22.58	21.34	19.74
PTA（%）	恒力石化	-	2.34	11.15	22.66
	荣盛石化	-	1.07	6.94	8.11
	桐昆股份	-	-1.63	7.68	10.02
	新凤鸣	-	2.29	6.66	6.23
	平均	-	1.02	8.11	11.76
	恒逸石化	3.39	4.61	11.00	8.69

数据来源：同行业可比上市公司定期报告，恒力石化、桐昆股份、新凤鸣一季报未披露细分产品数据，下同。

如上表所示，公司毛利率变动趋势与同行业可比公司基本一致。

1) 炼油产品

2019年公司炼油产品收入规模较小，毛利率与同行业可比上市公司差别不大，略高于恒力石化和荣盛石化。

2020年和2021年，公司炼油产品毛利率低于可比上市公司毛利率主要系2020年受新冠肺炎疫情的影响，国际原油价格大跌，并持续在低位徘徊，公司炼油产品在文莱炼厂生产，同时主要在国外销售，销售价格跟随国际成品油价格变动，公司成品油价格下降幅度也较大，毛利率下降较多。而恒力石化和荣盛石化成品油主要在国内销售，受成品油调价机制的影响(即国际原油价格低于每桶40美元时，国内成品油零售价格不再下调)，零售价格下降不多，进而导致毛利率差距扩大。

2) 化工产品

2019年，公司化工产品收入规模较小，毛利率与恒力石化和荣盛石化差别不大；2020年和2021年化工产品毛利率低于恒力石化和荣盛石化，主要系恒力石化和荣盛石化炼化规模较大。

3) PTA

公司 PTA 产品毛利率与同行业可比公司差别不大，2019 年，同行业可比公司毛利率平均值高于公司，主要系恒力石化 PTA 毛利率较高，剔除恒力石化影响后，其余公司毛利率平均值为 8.12%，与公司差别不大。2020 年，公司 PTA 产品毛利率与同行业可比公司差别不大。2021 年，公司 PTA 毛利率略高于同行业公司平均值。

(2) 聚酯产品

报告期，公司聚酯产品与同行业可比公司毛利率比较如下：

聚酯产品	公司	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
涤纶 (%)	恒力石化	-	18.92	16.35	14.27
	荣盛石化	-	7.87	2.13	6.28
	桐昆股份	-	12.98	7.87	13.01
	新凤鸣	-	11.73	5.55	9.45
	平均	-	12.88	7.98	10.75
	恒逸石化	5.94	9.62	12.52	9.22
切片 (%)	荣盛石化	-	-	8.36	4.02
	桐昆股份	-	-	3.52	5.41
	新凤鸣	-	0.27	2.56	1.16
	平均	-	0.27	4.81	3.53
	恒逸石化	6.51	5.40	12.04	8.01

注：恒力石化为其聚酯产品（含切片）毛利率。

恒力石化涤纶毛利率较高，主要系其 PTA 等原料以自产为主，毛利率相对较高。荣盛石化收入以 PTA、芳烃业务为主，涤纶收入规模较小，规模效应不显著，毛利率较低。2019 年，公司涤纶毛利率与桐昆股份、新凤鸣聚酯产品毛利率接近，小额差异主要系公司产品结构差异所致，2020 年，公司涤纶毛利率高于桐昆股份和新凤鸣，主要系公司产业链优势开始凸显，PTA 自产比例较高，毛利率相对较高。2021 年公司涤纶产品毛利率略低于同行业可比公司。

公司切片毛利率高于同行业可比公司，毛利率不断扩大，主要系公司生产聚酯切片的 PTA 自产比例较高，毛利率相对较高。

(3) 贸易业务

报告期，公司贸易业务与同行业可比公司比较如下：

业务	公司	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
贸易	荣盛石化	-	-0.35%	1.95%	1.28%
	桐昆股份	-	0.53%	0.20%	-0.30%
	平均	-	0.09%	1.08%	0.49%
	恒逸石化	-2.42%	1.16%	1.93%	1.25%

注：根据荣盛石化定期报告，其他业务主要是批发贸易业务，因而以荣盛石化其他业务毛利率作为比较对象。

同行业公司中荣盛石化和桐昆股份披露贸易相关毛利率，公司贸易业务毛利率与荣盛石化接近，高于桐昆股份贸易业务毛利率。公司贸易业务毛利率高于桐昆股份，主要原因系 1) 桐昆股份于 2019 年开始从事相关产品的贸易业务，公司从事贸易时间早于桐昆股份，管理团队相对成熟，同时公司积极发挥信息化、规模化和产业链一体化优势锁定产品价差；2) 公司贸易业务规模高于桐昆股份，能够获得规模效应。

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
销售费用	5,032.07	0.15	22,808.14	0.18	21,810.98	0.25	45,583.60	0.57
管理费用	25,261.46	0.76	108,726.77	0.84	97,015.36	1.12	58,349.34	0.73
研发费用	17,406.82	0.52	68,698.02	0.53	35,196.93	0.41	49,274.03	0.62
财务费用	59,772.64	1.80	213,357.65	1.65	200,415.03	2.32	101,133.57	1.27
合计	107,472.99	3.23	413,590.58	3.21	354,438.30	4.10	254,340.55	3.19
营业收入	3,325,270.30	100.00	12,897,953.97	100.00	8,642,963.02	100.00	7,962,054.36	100.00

报告期内，公司销售费用占营业收入的比例分别为 0.57%、0.25%、0.18%和 0.15%，公司管理费用占营业收入的比率分别为 0.73%、1.12%、0.84%和 0.76%，研发费用占营业收入的比率分别为 0.62%、0.41%、0.53%和 0.52%，公司财务费用占营业收入的比率分别为 1.27%、2.32%、1.65%和 1.80%。

1、销售费用

报告期内，公司销售费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
运输费	78.34	36.12	385.63	28,723.85
进出口费	475.50	7,741.09	8,722.32	1,411.21
职工薪酬	3,555.07	10,282.88	9,746.13	10,611.61
运输保险费	22.24	109.95	85.13	416.70
仓储费	182.27	1,705.94	214.37	1,126.60
其他项目	718.65	2,932.16	2,657.39	3,293.63
合 计	5,032.07	22,808.14	21,810.98	45,583.60

报告期内，公司的销售费用主要包括运输费、职工薪酬、进出口费用及仓储费等，2019年，公司销售费用规模增加，主要系公司销售规模增加所致。2020年公司销售费用减少，主要系公司执行新收入准则，与销售相关的运输费用、保险费用等调整至主营业务成本所致。2021年和2022年1-3月，相对变动幅度不大。

2、管理费用

报告期内，公司管理费用主要明细如下表所示：

单位：万元

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
职工薪酬	9,596.50	38,363.72	40,827.26	35,482.12
无形资产摊销费用	1,373.82	4,203.36	3,238.33	3,041.91
固定资产折旧费用	5,484.13	23,323.78	19,668.43	5,467.94
中介机构费用	565.89	2,629.41	2,080.62	1,339.55
停工损失	-	-	-	269.10
差旅费	173.84	1,212.85	680.33	829.20
租赁费	1,215.57	6,646.34	7,115.22	1,815.49
其他	6,851.71	32,347.31	23,405.18	10,104.04
合 计	25,261.46	108,726.77	97,015.36	58,349.34

公司管理费用主要由职工薪酬、折旧和摊销、业务招待费等。报告期内，公司业务

规模不断扩大，各项支出增加，导致管理费用总体呈增长趋势。2020 年公司管理费用增长较多，主要系文莱 PMB 项目投产后，相应固定资产折旧费用、保险费以及修理费用增加所致。2021 年和 2022 年 1-3 月，相对变动幅度不大。

3、研发费用

报告期内，公司研发费用明细如下：

单位：万元

项 目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
直接材料	12,748.83	53,306.45	21,962.43	28,346.45
职工薪酬	2,420.14	8,859.22	8,584.16	7,736.14
折旧及摊销	609.49	2,247.59	1,229.95	1,622.00
技术开发费	-	655.23	1,173.44	3,723.68
其他相关费用	1,628.35	3,629.53	2,246.95	7,845.76
合 计	17,406.82	68,698.02	35,196.93	49,274.03

公司研发费用主要由原辅料、职工薪酬等组成。2021 年研发费用大幅增长，主要系 2021 年以来公司经营情况较好，研发投入增加所致。

4、财务费用

报告期内，公司财务费用明细如下：

单位：万元

项 目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
利息支出	55,440.28	209,877.73	185,737.48	102,700.62
减：利息收入	5,327.19	16,656.08	18,585.53	14,995.68
汇兑损益	-232.80	-2,696.59	20,664.36	3,111.55
银行手续费	9,892.34	22,832.59	12,598.72	10,049.81
其他	-	-	-	267.26
合 计	59,772.64	213,357.65	200,415.03	101,133.57

公司财务费用总体支出较大，主要系公司属于资金密集型行业，有息负债较高所致。2020 年财务费用较 2019 年增长 98.17%，主要原因系借款规模扩大以及汇率波动导致汇兑损益增加所致。2021 年和 2022 年 1-3 月，相对变动幅度不大。

（五）利润表其他项目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失发生情况如下：

单位：万元

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
坏账损失	0.22	8.28	1,391.23	-2,518.72
存货跌价损失	-8,024.09	-13,386.44	-1,811.10	-2,034.57
固定资产减值损失	-	-1,311.29	-	-

报告期内，公司资产减值损失主要为坏账损失和存货跌价损失。坏账准备主要为按照账龄组合计提的应收账款坏账准备；存货跌价准备主要是根据减值测试计提的原材料和库存商品跌价准备。

2、公允价值变动损益

报告期内，公司公允价值变动损益构成如下表所示：

单位：万元

明 细	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
交易性金融资产	-6,747.60	4,519.13	15,502.35	-5,766.56
其中：衍生金融工具产生的公允价值变动收益	-6,747.60	4,519.13	15,502.35	-5,761.28
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-103.99	139.99	-139.99
套期保值业务	2.40	-117.96	-	22.25
合 计	-6,745.20	4,297.17	15,642.34	-5,884.30

交易性金融资产主要系被指定且为有效套期工具的衍生工具。

公司主要原料PX和MEG进口量巨大且部分关键生产设备依赖进口，故通过远期外汇交易以降低汇率波动风险。公司进行远期外汇合约交易的目的均系为了规避外汇风险。

3、投资收益

报告期内，公司投资收益构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
权益法核算的长期股权投资收益	30,713.33	62,584.38	132,669.70	108,698.85
处置以交易性金融资产的投资收益	7,178.06	43,775.60	33,132.96	40,851.05
处置长期股权投资产生的投资收益	-	580.04	3,359.51	-
持有至到期投资在持有期间的投资收益	-	-	-	917.16
合 计	37,891.39	106,940.01	169,162.17	150,467.06

报告期内，公司投资收益主要系主营业务参股公司浙商银行、恒逸己内酰胺、海南逸盛、大连逸盛等公司实现的投资收益及报告期内衍生品投资收益。

4、其他收益

报告期内，公司其他收益金额分别为 47,531.63 万元、37,181.71 万元、33,226.43 万元和 10,647.28 万元，主要系公司收到的与企业日常活动相关的政府补助。

5、营业外收入和支出

报告期内，公司营业外收入构成如下表所示：

单位：万元

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
非流动资产毁损报废利得	-	0.60	21.37	88.00
政府补助	-	66.89	196.76	247.96
赔款及罚款收入	294.71	841.99	726.61	262.48
其他	132.48	2,293.24	478.03	571.55
合 计	427.19	3,202.72	1,422.76	1,169.99

公司的营业外收入主要由非流动资产毁损报废利得、政府补助、赔款及罚款收入及其他组成，其中政府补助系与公司日常经营活动无关的政府补助。

报告期内，公司营业外支出构成见下表：

单位：万元

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年
非流动资产毁损报废损失	15.42	171.92	259.74	423.52
违约金支出	-	-	177.64	1,353.81

项 目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
对外捐赠支出	303.30	1,632.56	1,276.36	732.50
滞纳金及罚款	2.22	91.12	42.21	42.69
非常损失	-	24.43	238.10	-
其他	6.33	51.18	100.26	421.81
合 计	327.27	1,971.21	2,094.31	2,974.33

报告期内营业外支出主要系公司及其下属子公司的违约金支出、对外捐赠支出以及非流动资产毁损及报废损失。

（六）非经常性损益对经营成果的影响

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告 [2008] 43 号）的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项 目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
非经常性损益（税后）	6,152.66	64,949.99	59,289.78	46,474.70
归属于母公司所有者的净利润	73,220.44	340,804.31	307,199.88	319,018.55
占归属于母公司所有者的净利润的比重	8.40%	19.06%	19.30%	14.57%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	67,067.78	275,854.33	247,910.10	272,543.85

报告期内，公司非经常性损益占净利润均未超过 20%，公司主营业务盈利能力突出。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

项 目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
经营活动产生的现金流量净额	-380,115.75	775,487.15	501,377.28	-9,112.58
投资活动产生的现金流量净额	-105,337.21	-755,170.43	-795,247.27	-1,301,010.20
筹资活动产生的现金流量净额	100,729.88	294,057.61	590,737.98	1,098,038.55

项 目	2022 年 1-3 月	2021 年	2020 年	2019 年
汇率变动对现金的影响	506.08	-8,533.23	-25,543.46	5,778.56
现金及现金等价物净增加额	-384,217.01	305,841.10	271,324.53	-206,305.67

（一）经营活动现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-9,112.58 万元、501,377.28 万元、775,487.15 万元和-380,115.75 万元。

2019 年度经营活动产生的现金流量净额为-9,112.58 万元，主要系公司文莱 PMB 石油化工项目于 2019 年底投产，日常生产支出增加，应收账款和存货余额大幅增加，进而导致公司经营活动产生的现金流净额为负。

2020 年，公司实现经营活动产生的现金流量净额 501,377.28 万元，主要系公司存货总额基本保持稳定，同时应收款项回收较好所致。

2021 年，公司实现经营活动产生的现金流量净额 775,487.15 万元，主要系受益于产品价格回升，公司生产经营回款较好所致。

2022 年 1-3 月，公司实现经营活动产生的现金流量净额-380,115.75 万元，主要系存货增长较多以及支付供应商款项较多所致。

（二）投资活动现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,301,010.20 万元、-795,247.27 万元、-755,170.43 万元和-105,337.21 万元。报告期内，公司活动产生的现金流量净额均为负数，主要系公司报告期内不断扩充产能，文莱 PMB 石油化工项目、嘉兴逸鹏、海宁新材料等项目固定资产持续支出所致。

（三）筹资活动现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,098,038.55 万元、590,737.98 万元、294,057.61 万元和 100,729.88 万元。公司筹资活动产生的现金流量净额均为正数，主要系公司不断通过银行借款、发行公司债、上市公司再融资等方式进行融资以满足日常流动资金及项目投资资金需求所致。

第六章 本次募集资金运用

一、募集资金运用概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 300,000.00 万元（含 300,000.00 万元），本次项目实施主体为海宁新材料和宿迁逸达，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金金额
1	年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目	256,500.00	70,000.00
2	年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目	385,000.00	230,000.00
合计		641,500.00	300,000.00

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

二、募集资金拟投资项目概况

（一）项目概况

1、年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目

项目名称为年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目，计划总投资 256,500 万元，拟投入募集资金不超过 70,000 万元，拟在浙江省海宁市尖山新区利用现有厂房，建设聚酯生产装置 2 套（2×25 万吨/年），引进高速 FDY 卷绕机 1,056 台以及配套的国产生产装置及公用工程设备，采用国产化大容量柔性化聚合技术、聚酯熔体直纺技术、共聚共混在线添加技术、智能制造技术以及绿色制造技术等先进工艺技术，形成年产新型功能性纤维 50 万吨的生产能力。项目建设期为 2 年，由海宁恒逸新材料有限公司实施，实施地点为浙江省海宁市尖山新区。

产品方案具体如下：

序号	产品名称	功能性	年产量 (吨)
1	新型功能性 FDY 纤维	超细旦、抗菌、深染、阻燃、抗化学品等功能性	500,000
合计			500,000

2、年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目

项目名称为年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目，计划总投资 385,000 万元，拟投入募集资金不超过 230,000 万元，拟利用宿迁逸达新材料有限公司位于宿迁高新技术产业开发区的厂区土地约 500 亩，新建聚酯车间、纺丝车间、PTA 库以及配套动力站、污水处理等建（构）筑物面积约为 463,401 平方米。项目主要采用聚合、熔体直纺工艺、综合智能制造及绿色制造技术，新建 3 套聚酯生产装置，引进国内外先进的短纤生产设备，新增年产 110 万吨新型环保差别化纤维的生产能力。项目建设期为 3 年，由宿迁逸达新材料有限公司实施，实施地点为宿迁高新技术产业开发区。

产品方案具体如下：

序号	产品名称	年产量(吨)
1	中空纤维、大有光缝纫线专用纤维、涡轮纺专用纤维及水刺专用纤维等涤纶短纤	1,100,000
合计		1,100,000

（二）项目背景

化纤工业是我国具有国际竞争优势的产业，是纺织工业整体竞争力提升的重要支柱产业，也是战略性新兴产业的重要组成部分。近年来，我国化纤工业持续快速发展，化纤产量占全球三分之二以上。但化纤行业在整体发展水平上与国际先进水平仍有一定差距。目前我国化纤产品大宗、常规产品多，技术含量高、附加值高、环境压力小的特种纤维、功能型纤维产量少，高端时装面料及家纺面料供给不足，不能很好适应功能性、绿色化、差异化、个性化消费升级需求。

国际化纤产业格局深入调整，行业竞争正由“价格和质量”竞争转向以“高新技术为主导，品牌竞争为焦点”的综合经济实力竞争。欧、美、日等发达国家和地区逐渐退出常规化纤生产，纷纷实施“再工业化”战略，在高技术和高附加值产品领域显现出强劲的竞争势头。印度和以东南亚国家为主的发展中国家凭借要素成本优势加快承接纺织化纤

工业的国际梯度转移。新的国际竞争形势，对我国化纤工业的国际定位和转型提出了新的迫切要求。与此同时，随着大数据等信息技术突飞猛进发展，以及机械装备自动化水平提升，化纤行业龙头掀起智能制造新模式，推动互联网应用从销售环节向生产制造全过程拓展，产品质量和劳动生产率大幅提升。按照《中国制造 2025》部署和供给侧结构性改革要求，积极推进智能制造、绿色制造，成为化纤工业未来发展趋势。

公司是我国化纤行业龙头企业，拥有国内先进的纤维研发生产团队、生产工艺和生产线，具备开发、生产和销售特种功能性聚酯纤维的能力。为了保持竞争优势，发挥规模优势，完善生产力布局，提升企业行业综合竞争力，拟立足于现有资产和优势，建设年产 50 万吨新型功能性纤维项目和年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目。项目实施后有利于优化公司产品结构，创新公司生产经营方式，增强公司产品市场竞争力。

（三）项目建设必要性

1、项目的实施有助于提高我国化纤差别化率，提升产业竞争力

我国是化纤大国并且常规化纤产品生产技术居世界先进水平，但特种纤维、功能型纤维产品研发水平较低，因此产品附加值相对较低。近年来，我国化纤行业加大创新力度，注重行业整体的技术进步，以市场手段淘汰落后产能，化学纤维的差别化率进一步提高，功能性纤维得到了一定发展，产品附加值也逐步提高，但与发达国家相比仍有一定差距，尤其是环保型功能纤维研发和生产严重不足。进一步扩大我国高新技术纤维生产规模，发展功能性纤维，提高化纤产品附加值成为当前化纤工业发展的重中之重。本次募投项目年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目采用智能制造技术、共混共聚在线添加技术生产新型功能性纤维，年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目采用聚合、熔体直纺工艺、综合智能制造及绿色制造技术生产新型环保差别化纤维，有助于提高我国化纤产品附加值，优化涤纶产品结构，提升产业竞争力。

2、项目的实施有助于优化企业产品结构，提升企业竞争力

我国民用涤纶长丝属于充分竞争行业，企业生产只有具有一定规模优势才能在充分竞争的行业中取得优势，因此扩大产能带来的规模效应对于企业意义重大。同时产品需求也正朝多样化、高品质化方向发展。抓住市场需求调整机遇，引进先进生产设备，提高生产智能化，优化企业产品结构，已成为提升企业市场竞争力、做大做强的重要选择。

同时，受“双循环”发展格局下的国内经济进一步复苏以及国内外疫情有望进一步好转等因素影响，下游纺织服装行业消费需求有望修复。年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目采用智能制造技术、共混共聚在线添加技术等工艺技术，形成年产 50 万吨新型功能性纤维的能力；年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目引进国内外先进的短纤生产设备，采用聚合、熔体直纺工艺、综合智能制造及绿色制造技术，新增年产 110 万吨新型环保差别化纤维的生产能力。本次募投项目实施后将全面完善企业生产力布置，进一步扩大企业生产能力，提升企业行业地位和市场竞争力；同时项目的产品是新型环保性、功能性纤维，相比于普通纤维具有较强的市场竞争力。因此项目实施有利于企业优化产品结构，增强企业核心竞争力，实现快速健康发展的目标。

（四）项目可行性

1、符合国家产业政策

项目符合《产业结构调整指导目录（2019 本）》中鼓励类：“熔体直纺在线添加等连续化工艺生产差别化、功能性纤维（抗静电、抗紫外、有色纤维等）；智能化、超仿真等差别化、功能性聚酯（PET）及纤维生产”。《化纤工业“十三五”发展指导意见》提出“重点改善涤纶、锦纶、再生纤维素纤维等常规纤维的阻燃、抗菌、耐化学品、抗紫外等性能，提高功能性、差别化纤维品种比重”。因此，项目符合国家和地方相关产业政策和规划。

2、技术和人才保障

公司长期专注于聚酯化纤领域的高端产品研发应用，拥有良好的技术基础，现已形成了以国家技术中心为主体，下设研究院、博士后工作站、三个主体生产企业分中心、浙江大学恒逸高新纤维研发中心、东华大学恒逸化纤产品技术研究中心的自主创新体系，并积极开展国际合作，先后与日本东丽研究所、德国莎哈利本、韩国三星等知名公司合作开展研究开发。公司依托校企平台已实现产品结构的“多样化、系列化、优质化、独特化”，全面开展全产业链相关新产品、新技术的研究与开发，实现全流程、柔性化的高新产品（技术）开发和科技成果转化，技术水平属国内行业领先。同时，公司通过自主培养、关键人才引进、核心团队组建等多种方式坚定不移地深推组织变革，尤其是一些年轻化的国际人才、高学历人才、研发人才的加盟更是充实了公司的人才队伍，年轻化、职业化、国际化管理团队更具活力，为公司的未来发展、特别是本次募投项目的

建设做好了战略储备。

3、销售及区位优势

公司作为化纤行业龙头企业之一，“恒逸”牌产品已经被国内众多厂家认同。同时，公司在行业经营多年，拥有一支高素质的营销队伍，客户群体稳定、优质。目前公司产品已销往全国各地，并远销东南亚、南美、中东等地区。年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目实施地点为浙江省海宁市，紧邻中国绍兴钱清轻纺原料市场、中国柯桥轻纺城、萧绍化纤市场、盛泽化纤市场等专业市场，周边区域化纤产业集中度较高；年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目实施地点为江苏省宿迁市，地处淮海经济区腹地，周边大型化纤企业数量有限且下游纺织企业聚集，目前当地纺织企业所需原材料主要向苏南及沿海地区远途采购。因此，本次募投项目既能利用产业的配套链优势，降低成本，提高效益，同时还能利用其信息互补及快速传递优势，领先市场，提高产品市场竞争力。

（五）项目投资计划

1、年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目

年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目计划总投资 256,500 万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额(万元)	拟使用募集资金额(万元)
1	年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目	项目建设投资	239,900.00 ^注	70,000.00
		建设期利息	7,600.00	-
		铺底流动资金	9,000.00	-
		小计	256,500.00	70,000.00
合计			256,500.00	70,000.00

注：上述项目建设投资含外汇 26,119.00 万美元。

2、年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目

年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目总投资额 385,000.00 万元，具体情况如下：

序号	投资项目	投资方向	投资金额(万元)	拟使用募集资金额(万元)
1	年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目	项目建设投资	349,801.40	230,000.00
		建设期利息	17,234.60	-

	铺底流动资金	17,964.00	-
	小计	385,000.00	230,000.00
合计		385,000.00	230,000.00

（六）项目效益分析

1、年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目

项目的建设周期为 2 年。经公司初步测算，本项目税后内部收益率为 13.78%，税后投资回收期（含建设期）为 7.08 年。

2、年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目

项目的建设周期为 3 年。经公司初步测算，本项目税后内部收益率为 15.75%，税后投资回收期（含建设期）为 8.09 年。

（七）项目许可情况

1、年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目

项目已在浙江省嘉兴市海宁市经济和信息化局完成备案，项目代码 2019-330481-28-03-803148；项目已取得嘉兴市生态环境局出具的《嘉兴市生态环境局关于海宁恒逸新材料有限公司年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目环境影响报告书的审查意见》（嘉环海建[2020]61 号）。

2、年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目

项目已在江苏省宿迁高新技术产业开发区行政审批局完成备案，备案证号为宿迁高新备[2021]27 号；项目已取得宿迁市生态环境局出具的《关于宿迁逸达新材料有限公司年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目环境影响报告书的批复》（宿环建管[2021]8 号）。

（八）项目实施主体和实施方式

1、年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目

本次募集资金的实施主体为公司子公司恒逸有限的子公司海宁新材料，公司拟以向海宁新材料增资或提供委托贷款（往来款）等方式实施募投项目。上市公司实际享有实施主体海宁新材料 100% 股权，相关募投实施方式不存在损害上市公司利益的情形。

2、年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目

本次募集资金的实施主体为公司子公司恒逸有限的子公司宿迁逸达，公司拟以向宿迁逸达增资或提供委托贷款（往来款）等方式实施募投项目。上市公司实际享有实施主体宿迁逸达 100% 股权，相关募投实施方式不存在损害上市公司利益的情形。

（九）本次募投项目的实施不会新增同业竞争

除发行人及其子公司外，发行人控股股东和实际控制人及其控制的企业不存在经营与募投项目相同或相似的业务，本次募投项目的实施不会新增同业竞争。

第七章 备查文件

- 一、公司章程正本和营业执照
- 二、发行人最近三年的审计报告及一期的财务报告
- 三、保荐机构出具的发行保荐书
- 四、法律意见书和律师工作报告
- 五、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 六、资信评级报告
- 七、受托管理协议
- 八、其他与本次发行有关的重要文件

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

- 1、发行人：恒逸石化股份有限公司

查阅地点：浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠 3 栋 16 楼

联系人：张开元、陈莎莎

联系电话：0571-83871991

传真：0571-83871992

- 2、保荐机构、主承销商：中信证券股份有限公司

查阅地点：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

联系人：毛宗玄

联系电话：0571-85783754

传真：0571-85783754

投资者亦可在公司的指定信息披露网站 (<http://www.szse.cn>) 查阅募集说明书全文。

（本页无正文，为《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签署页）

恒逸石化股份有限公司

年 月 日