

股票简称：三房巷

股票代码：600370

江苏三房巷聚材股份有限公司

（江苏省江阴市周庄镇三房巷村）

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）



（上海市虹口区东大名路1089号2301单元）

二〇二三年一月

声明

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

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

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

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

募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读本募集说明书摘要中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《公司法》《证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》《可转换公司债券管理办法》等法律、法规及规范性文件的规定，公司董事会结合公司实际情况，对照上市公司公开发行可转换公司债券资格和条件的规定，经认真地逐项自查，认为公司符合有关法律、法规和规范性文件关于上市公司公开发行可转换公司债券的各项规定，具备申请公开发行可转换公司债券的条件。

二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经联合资信评估股份有限公司评级，根据联合资信于2022年7月25日出具的联合〔2022〕6431号《江苏三房巷聚材股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，三房巷主体长期信用等级为AA，本次可转债信用等级为AA，评级展望为稳定。

联合资信将在本次债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、本次发行可转换公司债券不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2021年12月31日，公司经审计的合并财务报表中归属于母公司股东的净资产为65.12亿元，超过人民币15亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行可转债未提供担保。如果本次可转债存续期间发生严重影响公司经营业绩和偿债能力

的事件，本次可转债可能因未提供担保而增大风险。

四、公司的利润分配政策

根据《江苏三房巷聚材股份有限公司章程（2022年4月修订）》，公司现行有关利润分配政策如下：

（一）利润分配政策的基本原则

1、公司实行持续、稳定的利润分配政策，在兼顾公司盈利、现金流满足公司正常经营和持续、稳定发展的前提下，实施积极的现金股利分配办法，重视对股东的投资回报。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

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

（二）利润分配具体政策

1、利润分配的形式：公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。其中公司优先采用现金分红的利润分配方式。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

2、现金分红的具体条件：

- （1）公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下；
- （2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；
- （3）公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。

重大投资计划或者重大现金支出指以下情形之一：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 20%；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 10%。

3、现金分红的期间间隔和比例：

(1) 原则上每年度进行利润分配；

(2) 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。

4、发放股票股利的具体条件

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

5、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，区别下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策。

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

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

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

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(三) 利润分配的审议程序

公司的利润分配预案由公司董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订，提交董事会审议，董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论，独立董事应当发表明确的独立意见。股东大会对现金分红具体方案进行审议时，公司应当通过电话、传真、邮件或投资者交流平台等方式与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

（四）利润分配政策的变更

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

公司调整利润分配方案，必须由董事会作出专题讨论，详细论证说明理由，并将书面论证报告经独立董事同意后，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（五）公司未分配利润的使用原则

公司留存未分配利润主要用于对外投资、收购资产、购买设备等重大投资及现金支出，以及日常运营所需的流动资金，逐步扩大生产经营规模，优化企业资产结构和财务结构、促进公司高效的可持续发展，落实公司发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

五、公司最近三年现金分红情况

公司最近三年的现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
现金分红金额（含税）	58,445.10	36,571.66	2,391.73
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	62,972.47	55,911.77	5,493.34
当年现金分红占归属于上市公司股东净利润的比例	92.81%	65.41%	43.54%
最近三年累计现金分红	97,408.49		
最近三年年均可供分配利润	41,459.19		
最近三年累计现金分红占最近三年年均可供分配利润的比例	234.95%		

2019 年、2020 年及 2021 年，公司以现金方式累计分配的利润为 97,408.49 万元，占该三年实现的年均可分配利润的 234.95%。公司最近三年的利润分配符合中国证监会以及《公司章程》的相关规定。

六、本次发行可转换公司债券摊薄即期回报及公司拟采取的填补措施

本次公开发行募集资金到位后，可转换公司债券未来转股将使得公司的股本规模及净资产规模相应增加。由于募集资金产生经济效益需要一定的时间，投资项目回报的实现需要一定周期。因此本次募集资金到位后的短期内，存在每股收益、净资产收益率等财务指标在短期内被摊薄的风险，特此提醒投资者关注本次发行可转换债券可能摊薄即期回报的风险。

为保证本次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险和提高未来的回报能力，上市公司拟通过严格执行《募集资金管理制度》，积极提高募集资金使用效率，加快上市公司主营业务发展，提高公司盈利能力，不断完善利润分配政策，强化投资者回报机制等措施，从而提升资产质量，增加营业收入，增厚未来收益，实现可持续发展，以填补回报。具体措施如下：

（一）完善公司法人治理结构，加强经营管理和内部控制

公司已根据法律法规和规范性文件的规定建立健全了股东大会、董事会及其各专门委员会、监事会、独立董事、董事会秘书和高级管理层的管理结构，夯实了公司经营管理和内部控制的基础。未来几年，公司将严格遵循《公司法》《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，不断完善公司法人治理结构。同时，公司将全面有效地控制公司经营和管控风险，继续不断完善并强化各项程序，提升公司的经营管理水平，加强公司内部控制。

（二）加强募集资金管理，保障募集资金合理规范使用

公司已根据《公司法》《证券法》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规及规范性文件的要求，结合公司实际情况，制订并完善了《募集资金管理制度》。本次可转债的募集资金到位后，将存放于公司董事会决定的专项账户中，公司将定期对募集资金进行检查，并配合监管银行和保荐机构对募集资金使用进行监督，以保证募集资金合理规范使用，合理防范募集资金使用风险。

（三）加快募投项目建设进度，提高募集资金使用效率

公司已对本次募集资金投资项目的可行性进行了充分论证，募投项目符合产业发展趋势和国家产业政策，具有较好的市场前景和盈利能力。在本次发行募集资金到位前，为使募集资金投资项目尽快实施，公司将积极调配资源，实施募投项目的建设；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设，争取募投项目早日达产并实现预期效益。随着本次募集资金投资项目的实施，公司现有的生产能力和产品品质将得到一定程度上的提高，公司的持续经营能力和盈利能力都将得到进一步增强，本次发行导致的股东即期回报摊薄风险将持续降低。

（四）不断完善利润分配制度，强化投资者回报机制

为完善公司利润分配政策，增强利润分配的透明度，保护公众投资者的合法权益，公司已根据中国证监会下发的《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号），制定了公司《未来三年（2022年-2024年）股东回报规划》，并提交股东大会审议。上述制度的制定完善，进一步明确了公司分红的决策程序、机制和具体分红比例，将有效地保障全体股东的合理投资回报。未来，公司将继续严格执行公司分红政策，强化投资者回报机制，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

本次可转债发行完成后，公司将持续完善公司法人治理结构，合理规范使用募集资金，提高资金使用效率，加快募投项目实施进度，尽快实现项目预期效益。同时，公司在符合利润分配条件的前提下，积极推动对股东的利润分配，以提高公司对投资者的回报能力，有效降低股东即期回报被摊薄的风险。由于公司经营所面临的风险客观存在，上述填补回报措施的制定和实施，不等于对公司未来利润做出保证。

七、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下风险

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，注意以下风险：

（一）行业周期性波动风险

公司主要从事瓶级聚酯切片和 PTA 的生产与销售。公司所属行业的发展因受上游石化行业供给、下游食品饮料等行业供需关系以及自身发展状况的影响，历史上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影响。若未来行业继续呈现周期性波动，或宏观经济持续下行，将会给公司的经营业绩带来周期性波动的风险。

（二）国际贸易环境变化风险

2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-6 月，公司来自国外的营业收入分别为 742,065.48 万元、422,851.73 万元、798,633.74 万元和 446,949.35 万元，分别占各期营业收入的 33.60%、25.94%、41.00%和 42.75%。

近年来，全球经济环境复杂多变，贸易保护主义兴起。公司产品主要出口至亚洲、美洲、欧洲、非洲等地区。如果公司主要出口地区的贸易政策、关税水平发生重大不利变化，可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

（三）新冠疫情导致的风险

2020 年初至今，包括我国在内的全球多个国家、地区陆续爆发新冠疫情，对全球经济和各行业生产运行均造成不同程度影响。2022 年 5 月，公司所在区域因疫情处于封控状态，公司在积极配合防疫政策的前提下，与物流、客户、供应商通力合作、保供生产。随着国内外防疫工作推进，复工复产得以有效推进，但新冠疫情复杂多变，防疫形势仍相对严峻，全球疫情的持续时间、影响范围存在较大的不确定性。公司收入部分来源于境外销售，如因疫情进一步蔓延或加重

造成公司国外主要客户需求延迟或下降,将对公司的来自国外的经营业绩造成不利影响;同时,如果未来国内疫情持续反复,将可能对公司国内业务的发展造成不利影响。

(四) “能耗双控”政策对公司生产经营造成不利影响的风险

2021年9月11日,国家发改委印发《完善能源消费强度和总量双控制度方案》,要求加强节能降耗工作、促进高质量发展提;全国多个省份亦相继出台“能耗双控”政策,对部分企业实行限电、限产。“能耗双控”系列政策对公司生产过程中节能环保提出了更高的要求。公司已积极顺应政策,完成对现有生产装置的节能环保改造,目前公司的生产经营未受到重大不利影响。若后续节能政策出现变动,可能对公司正常生产经营造成一定程度的不利影响。

(五) 原材料和产品价格、毛利率波动的风险

公司产品的生产原料主要来自原油,原料价格受石油价格波动影响较大,且原料采购成本占主营业务成本比重较高,因此国际原油价格的剧烈波动会使公司面临营业成本大幅波动风险。如果未来原料价格大幅上涨,而公司主要产品的价格调整不能有效降低或消化原料价格波动的影响,将可能对公司生产经营及业绩产生不利影响;如果未来原材料价格大幅下降,则可能存在存货跌价的风险。

公司的主要产品为瓶级聚酯切片和PTA,易受到经济周期、供需关系、市场预期、政策变化等众多因素影响,产品价格具有较高波动性。未来如果公司所处行业的供需关系出现显著恶化或产品市场价格发生大幅下跌,则可能导致其产品价格出现大幅下跌,对公司的盈利能力产生不利影响,可能存在存货跌价的风险,且可能导致公司出现经营业绩下滑的情形。

报告期各期,公司毛利率分别为10.05%、6.44%、4.82%及6.91%,具有一定波动性。所处行业产能的不断扩张,产业的不断集聚以及未来原材料价格波动、产品销售价格波动等不确定性事项,可能会对公司经营业绩造成一定影响,导致毛利率出现波动的风险。

（六）营业利润下滑的风险

报告期各期，公司营业收入分别为 2,208,242.46 万元、1,629,979.75 万元、1,947,917.27 万元及 1,045,541.32 万元，实现营业利润分别为 115,548.09 万元、78,839.49 万元、79,407.30 万元及 65,840.50 万元，报告期内业绩存在一定波动。

公司经营业绩受到宏观经济环境、行业景气度、原材料及能源价格、下游消费需求、国际贸易政策、新冠疫情形势、国际局势等多项因素直接或间接影响，若前述多种风险因素叠加出现持续不利变化或出现个别极端情况，将对公司生产经营活动产生较大不利影响，甚至有可能导致公司本次发行可转债上市当年营业利润比上年下滑 50% 以上的风险。

（七）关联交易的风险

报告期各期，公司向关联方销售商品和提供劳务的金额分别为 605,016.33 万元、377,384.03 万元、363,185.87 万元及 156,536.90 万元，占当期营业收入总额的 27.40%、23.15%、18.64% 及 14.97%；公司关联方应收账款余额分别为 179,267.71 万元、101,248.35 万元、134,538.82 万元及 179,275.08 万元，占当期末应收账款余额的 83.40%、77.66%、67.82% 及 70.27%，主要系由于公司控股股东三房巷集团下属经营长丝、短纤、聚酯薄膜等业务的企业需要以 PTA 为原料生产其主营产品，报告期内公司生产的 PTA 除用以自身生产瓶级聚酯切片以外，亦存在向前述公司关联销售的情形。报告期各期，公司向关联方采购商品和接受劳务的金额分别为 270,270.13 万元、137,965.81 万元、61,700.75 万元及 34,756.00 万元，占当期营业成本之比分别为 13.61%、9.05%、3.33% 及 3.57%。若公司内部控制有效性不足，运作不够规范，未来可能存在关联方利用关联交易损害公司或中小股东利益的风险。

（八）募投项目相关的风险

1、募集资金投资项目实施风险

公司已对本次募投项目的可行性进行了充分论证，并预期能产生良好的经济

效益。但相关结论是基于现行国家产业政策、市场环境及公司发展战略等基础上做出，随着时间的推移，在项目实施过程中，上述决策依据的各种因素有可能会发生变化，进而影响到项目的实施进度和效果。此外，由于其他各种不可预见的因素或不可抗力因素，也可能导致项目的实施存在一定的风险。

2、募投项目新增资产相关折旧、摊销费用对公司业绩造成影响的风险

本次发行募集资金拟用于投资建设瓶级聚酯切片生产线，公司将按照项目建设规划逐年分期投入，项目建成后预计将产生一定金额的固定资产及无形资产，并产生相应的折旧摊销费用。尽管根据项目效益规划，公司募集资金投资项目新增收入及利润总额足以抵消募投项目新增的折旧摊销费用，但由于募投项目从开始建设到产生效益需要一段时间，且如果未来市场环境发生重大不利变化或者项目经营管理不善，使得募投项目产生的收入及利润水平未能实现原定目标，则公司仍存在因折旧摊销费增加而导致利润下滑的风险。

3、募投项目无法产生预期收益的风险

公司本次募集资金投资项目基于慎重、充分的可行性研究论证和市场预测，具有良好的技术积累和市场基础。由于募投项目生产的产品瓶级聚酯切片为大宗商品，其价格受上游石油和 PX 价格变化影响，存在一定的波动性；且募投项目的产能消化基于瓶片市场需求旺盛、发行人市场开拓情况良好的基础上。若宏观政策和市场环境发生不利变动、行业竞争加剧或技术水平发生重大更替，导致未来瓶级聚酯切片与原材料的价格差收缩或瓶片市场需求减少，募投项目可能无法产生预期收益。

4、募投项目新增瓶片产能消化的风险

本次募集资金投资项目拟新建 300 万吨瓶级聚酯切片产能，项目建设完成后发行人瓶片产能将显著提升，发行人拟通过维护和发展老客户、拓展新客户等积极开拓销售渠道的方式消化新增瓶片产能。受疫情、国际局势变动及全球经济发展等因素影响，若瓶级聚酯切片所处的未来核心销售市场的环境出现较大变化，或者出现其它不利的客观影响因素，存在新增产能无法完全消化的风险。

（九）发行可转债到期不能转股的风险

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

（十）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，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表决。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于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计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

可转债存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素、业务和财务状况等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案；或者虽然公司董事会提出转股价格向下修正方案，是否能够经股东大会审议通过也存在不确定性。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

（十一）可转债价格波动甚至低于面值的风险

可转债与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票。因可转债特有的转股权利，多数情况下可转

债的票面利率较类似期限、类似评级的可比公司债券的利率低。公司可转债的转股价格为事先约定的价格，不随着公司股价的波动而变动，有可能会高于公司股票市价。如果公司股票价格持续下跌，公司可转债价格可能会随之下跌，加上可转债本身的票面利率较低，甚至可能出现可转债价格低于面值的情况。

八、关于公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺

（一）发行人持股 5%以上的股东三房巷集团、三房巷国贸承诺

发行人持股 5%以上的股东三房巷集团、三房巷国贸将视情况参与本次可转债认购，并已出具承诺函，具体承诺如下：

“若在江苏三房巷聚材股份有限公司（以下简称“三房巷”）本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本公司存在减持三房巷股票的情形，本公司承诺将不参与本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债认购。

若本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本公司不存在减持三房巷股票情形，则本公司将根据届时市场情况、本次可转债发行具体方案、资金状况和《证券法》等相关规定等决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本公司承诺将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的相关规定，即自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，不减持三房巷股票及认购的本次发行可转债。

本公司若违反上述承诺违规减持三房巷股票或本次发行可转债的，由此所得收益归三房巷所有，本公司将依法承担由此产生的法律责任。

若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

（二）发行人现任董事、监事、高级管理人员承诺

发行人的现任董事、监事、高级管理人员将视情况参与本次可转债认购，并

均已出具承诺函，具体承诺如下：

“若在江苏三房巷聚材股份有限公司（以下简称“三房巷”）本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女存在减持三房巷股票的情形，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女将不参与三房巷本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与三房巷本次可转债认购。

若在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女不存在减持三房巷股票情形，则本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女将根据届时市场情况、本次可转债发行具体方案、资金状况和《证券法》等相关规定等决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的相关规定，自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，不减持三房巷股票及认购的本次发行可转债。

本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女若违反上述承诺违规减持三房巷股票或认购的本次发行可转债的，由此所得收益归三房巷所有，并将依法承担由此产生的法律责任。

若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

九、最近一期季度报告主要财务数据及经营情况

截至 2022 年 9 月 30 日，公司总资产 1,396,373.92 万元，净资产 670,337.61 万元；2022 年 1-9 月，公司实现营业收入 1,655,025.54 万元，较上年同期增加 19.34%；实现归属于母公司股东的净利润 76,077.00 万元，较上年同期增加 76.85%；经营活动产生的现金流量净额为 126,330.93 万元。

2022 年三季度，公司总体经营情况良好，业绩表现稳步增长，财务状况、经营模式、产品结构、税收政策等方面未发生重大不利变化，不涉及影响本次发行或其他可能影响投资者判断的重大事项。详情请参阅公司于 2022 年 10 月 29 日在《上海证券报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《江苏三

房巷聚材股份有限公司 2022 年第三季度报告》全文。

目 录

声明.....	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明	2
二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级	2
三、本次发行可转换公司债券不设担保	2
四、公司的利润分配政策	3
五、公司最近三年现金分红情况	5
六、本次发行可转换公司债券摊薄即期回报及公司拟采取的填补措施	6
七、公司提请投资者仔细阅读募集说明书“风险因素”全文，并特别注意以下 风险	8
目 录.....	16
第一节 释义	18
第二节 本次发行概况	22
一、发行人基本情况	22
二、本次发行概况	22
三、本次发行的有关机构	40
第三节 主要股东情况	43
一、本次发行前股本总数以及前十名股东持股情况	43
二、控股股东及实际控制人情况	44
第四节 财务会计信息	48
一、最近三年及一期财务报告审计情况	48
二、最近三年及一期财务会计资料	48
三、最近三年及一期合并报表范围的变化	82
四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表	84
第五节 管理层讨论与分析	88
一、财务状况分析	88

二、盈利能力分析	113
三、现金流量分析	128
四、资本性支出	131
五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正	133
六、重大事项说明	137
七、发行人财务状况和盈利能力的未来发展趋势	138
第六节 本次募集资金运用	141
一、本次募集资金的使用计划	141
二、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析	141
三、本次募集资金投资项目的的基本情况	144
四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响	163
第七节 备查文件	165

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

一般术语		
本募集说明书摘要	指	华兴证券有限公司关于江苏三房巷聚材股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要
本次发行、本次发行可转换公司债券、本次发行可转债	指	江苏三房巷聚材股份有限公司 2022 年度公开发行可转换公司债券
公司、发行人、上市公司、三房巷	指	江苏三房巷聚材股份有限公司，曾用名“江苏三房巷实业股份有限公司”、“江苏三房巷股份有限公司”
三房巷集团	指	三房巷集团有限公司
三房巷国贸	指	江苏三房巷国际贸易有限公司
兴洲投资	指	江阴兴洲投资股份有限公司
丰润投资	指	江阴丰润投资股份有限公司
鼎良投资	指	江阴鼎良投资股份有限公司
宏福投资	指	江阴宏福投资股份有限公司
良源投资	指	江阴良源投资股份有限公司
伟业投资	指	江阴伟业投资股份有限公司
庆裕投资	指	江阴庆裕投资股份有限公司
高润投资	指	江阴高润投资股份有限公司
协力投资	指	江阴协力投资股份有限公司
上海优常	指	上海优常企业管理中心（有限合伙）
上海休玛	指	上海休玛企业管理中心（有限合伙）
海伦石化	指	江苏海伦石化有限公司
兴业塑化	指	江苏兴业塑化有限公司，原江苏兴业塑化股份有限公司
兴佳新材料	指	江阴兴佳新材料有限公司，原江阴新雅装饰布有限公司
兴宇新材料	指	江阴兴宇新材料有限公司
兴泰新材料	指	江阴兴泰新材料有限公司
兴佳塑化	指	江阴兴佳塑化有限公司
三房巷储运	指	江苏三房巷国际储运有限公司
三润冷却水	指	江阴市三润冷却水工程有限公司
三房巷经贸	指	江阴三房巷经贸有限公司
柏康贸易	指	柏康贸易有限公司

兴业聚化	指	江苏兴业聚化有限公司
三房巷财务公司	指	三房巷财务有限公司
济化新材料	指	江阴济化新材料有限公司
新源热电	指	江阴新源热电有限公司
兴仁纺织	指	江阴兴仁纺织有限公司
兴佳智慧	指	江苏兴佳智慧科技有限公司
华润材料	指	华润化学材料科技股份有限公司，2021年在深交所创业板上市交易，证券代码：301090
万凯新材	指	万凯新材料股份有限公司，2021年在深交所创业板上市交易，证券代码：301216
海南逸盛	指	海南逸盛石化有限公司
逸盛大化	指	逸盛大化石化有限公司
逸盛	指	恒逸石化股份有限公司和荣盛石化股份有限公司及两家公司的子公司
Indorama	指	Indorama Ventures Public Company Limited
Alpek	指	Alpek S.A.B. de C.V
远东新世纪	指	远东新世纪股份有限公司
恒力石化	指	恒力石化股份有限公司，2001年在上交所主板上市交易，证券代码：600346
恒逸石化	指	恒逸石化股份有限公司，1997年在深交所主板上市交易，证券代码：000703
荣盛石化	指	荣盛石化股份有限公司，2010年在深交所主板上市交易，证券代码：002493
桐昆股份	指	桐昆集团股份有限公司，2011年在上交所主板上市交易，证券代码：601233
新风鸣	指	新风鸣集团股份有限公司，2017年在上交所主板上市交易，证券代码：603225
东方盛虹	指	江苏东方盛虹股份有限公司，2000年在深交所主板上市，证券代码：000301
昆仑工程	指	中国昆仑工程有限公司
布勒、布勒公司	指	Bühler Holding AG，一家总部位于瑞士的大型跨国企业，现更名为 Polymetrix AG
康泰斯	指	康泰斯（上海）化学工程有限公司
英威达	指	英威达国际有限公司，是全球最大的综合纤维和聚合物公司之一
前次重大资产重组	指	公司于2020年发行股份购买资产暨关联交易并募集配套资金
本次募集资金投资项目、本次募投项目	指	江阴兴佳新材料有限公司年产150万吨绿色包装新材料项目和江苏兴业塑化有限公司年产150万吨绿色多功能瓶片项目
保荐机构、保荐人、主承销商、受托管理人、华兴证券	指	华兴证券有限公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所

发行人会计师	指	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司证券发行管理办法》
《可转债管理办法》	指	《可转换公司债券管理办法》
报告期、最近三年及一期	指	2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
专业术语		
对二甲苯、PX	指	烃的一种，无色透明液体，为生产精对苯二甲酸（PTA）的原料之一
精对苯二甲酸、PTA	指	为生产聚酯（PET）的原料之一。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
乙二醇、MEG	指	无色、无臭、有甜味、粘稠液体，主要用于生产聚酯纤维、防冻剂、不饱和聚酯树脂、润滑剂、增塑剂、非离子表面活性剂等产品
PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯，中文简称为聚酯，英文全称为 Polyethylene Terephthalate
瓶片、瓶级聚酯切片、瓶级 PET	指	可用于软饮料、乳制品、食用油、调味品、酒类、日化、电子产品、医疗医药等领域的聚酯材料；由于目前主要用于制成食品、饮料包装瓶罐等，故称为瓶级 PET、聚酯瓶片、瓶级聚酯切片
SSP、固相缩聚	指	固相连续聚合，英文全称为 Solid-state Polycondensation，固体状态下进行连续缩聚反应
IPA	指	间苯二甲酸，英文名为 M-Phthalicacid，国内对其采用的英文简称一般为 IPA 或 PIA，本报告书中采用前者。IPA 由水或乙醇结晶者为无色结晶，易燃，低毒。主要用于生产涂料、聚酯（PET）树脂、不饱和聚酯（UPR）树脂、特种纤维、热熔粘合剂、印刷油墨、聚酯纤维染色改性剂和树脂增塑剂等
涤纶长丝	指	以精对苯二甲酸(PTA)或对苯二甲酸二甲酯(DMT)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，经纺丝和后处理制成的纤维
涤纶短纤	指	由聚酯纺成丝束切断后得到的纤维
聚酯薄膜、功能性聚酯塑料薄膜	指	采用先进的工艺配方，经过干燥、熔融、挤出、铸片和拉伸制成的薄膜，具有优良的工业特性
PBT 工程塑料	指	一种热塑性聚酯，加工性能和电性能较好

VOCs	指	挥发性有机物（Volatile Organic Compounds）的英文缩写，是指常温下饱和蒸汽压大于 133.32 Pa、常压下沸点在 50~260℃以下的有机化合物，或在常温常压下任何能挥发的有机固体或液体，是废气污染的重要衡量指标
CODcr	指	采用重铬酸钾作为氧化剂测定出的化学耗氧量，即重铬酸盐指数，用以说明废水受有机物污染的情况
CCF	指	中国化纤信息网

注：本募集说明书摘要中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在的差异是由于四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称	江苏三房巷聚材股份有限公司
英文名称	Jiangsu Sanfame Polyester Material Co.,Ltd.
成立日期	1994年6月13日
注册资本	389,633.9676 万元人民币
注册地址	江阴市周庄镇三房巷村
办公地址	江阴市周庄镇三房巷村
法定代表人	卞惠良
股票上市地	上海证券交易所
上市时间	2003年3月6日
股票简称	三房巷
股票代码	600370
经营范围	许可项目：发电、输电、供电业务；技术进出口；货物进出口；进出口代理；道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：合成材料销售；塑料制品制造；新材料技术推广服务；面料印染加工；面料纺织加工；热力生产和供应；以自有资金从事投资活动（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、本次发行概况

（一）本次发行的核准情况

本次发行已经公司 2022 年 3 月 26 日召开的第十届董事会第十四次会议、2022 年 4 月 18 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过。

中国证监会于 2022 年 11 月 18 日核准本次发行，并出具《关于核准江苏三房巷聚材股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2022]2933 号）。

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 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 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模和发行数量

本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 250,000.00 万元。发行数量为 25,000,000 张，即 2,500,000 手。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券存续期限为自发行之日起 6 年，即 2023 年 1 月 6 日至 2029 年 1 月 5 日。

5、票面利率

本次发行的可转换公司债券票面利率为第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。

6、付息的期限和方式

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

（1）年利息计算

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

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

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

i: 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持有人承担。

7、担保事项

本次公开发行 A 股可转换公司债券无担保。

8、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日（2023 年 1 月 12 日）起满六个月后的第一个交易日（2023 年 7 月 12 日）起至可转换公司债券到期日（2029 年 1 月 5 日）止。

9、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 3.17 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 A 股股票交易均价,且不得向上修正。同时,初始转股价格不得低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

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

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

(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)、配股以及派送现金股利等情况,则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下:

派送股票股利或转增股本: $P_1 = P_0 / (1+n)$;

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

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

派送现金股利: $P_1 = P_0 - D$;

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

其中: P_0 为调整前转股价, n 为派送股票股利或转增股本率, k 为增发新股或配股率, A 为增发新股价或配股价, D 为每股派送现金股利, P_1 为调整后转股价。

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,并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告,并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期(如需)。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后,转换股份登记日之前,则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时,公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股

价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

10、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意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表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于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计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在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，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，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。

11、转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=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/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一

股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息。

12、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，公司将以本次可转换公司债券票面面值的 110.00%（含最后一期利息）的价格向投资者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，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t / 365$$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

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

若在前述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计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

13、回售条款

(1) 有条件回售条款

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

若在前述三十个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)、配股以及派送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计算,在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况,则上述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

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化,且根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的,可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下,可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售,在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方式参见第十二条赎回条款的相关内容)。

14、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，在利润分配股权登记日下午收市后登记在册的所有普通股股东均参与当期利润分配，享有同等权益。

15、发行方式及发行对象

(1) 发行方式

本次发行的可转换公司债券向公司在股权登记日（2023年1月5日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上海证券交易所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由保荐机构（主承销商）包销。

保荐机构（主承销商）根据实际资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，当包销比例超过本次发行总额的30%时，发行人和主承销商将协商是否采取中止发行措施，并及时向中国证券监督管理委员会报告，如果中止发行，公告中止发行原因，并在批文有效期内择机重启发行。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效。

(2) 发行对象

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2023年1月5日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的发行人所有股东。本次公开发行的可转换公司债券不存在无权参与原股东优先配售的股份数量。若至股权登记日（2023年1月5日，T-1日）公司可参与配售的股本数量发生变化，公司将于申购起始日（2023年1月6日，T日）披露可转换公司债券发行原股东配售比例调整公告。

2) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海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) 本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与本次申购。

16、向原股东配售的安排

本次公开发行的可转换公司债券向发行人在股权登记日（2023年1月5日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售。

原股东可优先配售的三房转债数量为其在股权登记日（2023年1月5日，T-1日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售0.641元面值可转换公司债券的比例计算可转换公司债券金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位，即每股配售0.000641手可转换公司债券。

原股东网上优先配售不足1手部分按照精确算法取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足1手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

发行人现有总股本3,896,339,676股，全部可参与原股东优先配售。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转换公司债券上限总额为250.00万手。

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

17、债券持有人会议相关事项

(1) 债券持有人的权利与义务

1) 债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有《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次可转债；

⑤依照法律及《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥按照《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

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

⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2) 债券持有人的义务

①遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

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

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(2) 债券持有人会议召开的情形

1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

2) 拟修改债券持有人会议规则；

3) 拟变更、解聘本期本次可转债债券受托管理人或变更受托管理协议的主要内容；

4) 公司不能按期支付本次可转债本息；

5) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、过往收购交易对应的交易对手业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

6) 公司发生分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

7) 保证人（如有）或担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

8) 公司董事会或债权受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

9) 公司、单独或合计持有本次可转债总额 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；

10) 公司管理层不能正常履行职责, 导致公司债务清偿能力面临严重不确定性;

11) 公司提出债务重组方案;

12) 债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议;

13) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

14) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定, 应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议:

1) 公司董事会;

2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人;

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。

18、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 250,000 万元(含 250,000 万元), 扣除发行费用后, 计划投资于以下项目。本次发行募集资金拟投资具体情况如下:

单位: 万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金
1	江阴兴佳新材料有限公司年产 150 万吨绿色包装新材料项目	179,112	130,000
2	江苏兴业塑化有限公司年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目	207,297	120,000
合计		386,409	250,000

在本次募集资金到位前, 公司将根据实际情况使用自筹资金先行投入, 并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后, 若扣除发行费用后的实际募集资金净额不能满足上述项目资金需要, 公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目, 不足部分由公司自筹资金解决。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。

19、募集资金存放账户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金必须存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

20、本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）本次发行的可转换公司债券资信评级及担保情况

联合资信对本次发行的可转债进行了信用评级，并于 2022 年 7 月 25 日出具了联合（2022）6431 号《江苏三房巷聚材股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，评定公司的主体长期信用等级为 AA，本次可转债信用等级为 AA，评级展望为稳定。联合资信将在本次债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级；联合资信将密切关注公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现重大变化，或出现可能对公司或本次债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

本次发行的可转债未提供担保。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储情况

1、预计募集资金量

本次可转债预计募集资金总额不超过 250,000 万元（含 250,000 万元）。

2、募集资金专项存储账户

本次发行可转债募集资金将存放于董事会指定的专项存储账户。

（五）债券持有人会议规则的主要内容

为规范江苏三房巷聚材股份有限公司可转换公司债券持有人会议的组织行为，界定债券持有人会议的权利义务，保障债券持有人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》和《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规及其他规范性文件的规定，并结合公司的实际情况，特制定本规则。投资者认购、持有或受让本期可转债，均视为其同意本规则的所有规定并接受本规则的约束。债券持有人会议规则的主要内容如下：

1、债券持有人的权利与义务

（1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有的可转换公司债券数额享有《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次可转债；
- ⑤依照法律及《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按照《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

（2）债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- ④除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前

偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

2、债券持有人会议召开的情形

(1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；

(2) 拟修改债券持有人会议规则；

(3) 拟变更、解聘本期本次可转债债券受托管理人或变更受托管理协议的主要内容；

(4) 公司不能按期支付本次可转债本息；

(5) 公司发生减资（因员工持股计划、股权激励、过往收购交易对应的交易对手业绩承诺事项导致的股份回购或公司为维护公司价值及股东权益所必需回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；

(6) 公司发生分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；

(7) 保证人（如有）或担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

(8) 公司董事会或债权受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

(9) 公司、单独或合计持有本次可转债总额 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；

(10) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；

(11) 公司提出债务重组方案；

(12) 债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

(13) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(14) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

(1) 公司董事会；

(2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有

人；

(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。

(六) 债券受托管理人

公司与华兴证券签订了《受托管理协议》，同意聘任华兴证券作为本次可转换公司债券的受托管理人。凡通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式取得并持有本次可转换公司债券的投资者，均视同同意《受托管理协议》中关于发行人、受托管理人、可转换公司债券持有人权利义务的相关约定。

(七) 违约情形、违约责任及争议解决机制

1、构成本次可转债违约的情形

以下任一事件均构成发行人在本次可转债项下的违约事件：

(1) 在本次可转债到期或回售（如适用）时，发行人未能偿付到期应付本金和或利息；

(2) 发行人未能按期偿付本次可转债的到期利息；

(3) 发行人不履行或违反募集说明书、债券持有人会议规则、受托管理协议项下的任何义务或承诺从而对本次可转债的还本付息能力产生重大不利影响，且经受托管理人书面通知，或经单独和/或合并代表未偿还的本次可转债 10%以上表决权的债券持有人书面通知，该违约自收到通知之日起持续 30 个连续工作日仍未得到纠正；

(4) 在本次可转债存续期间内，公司发生解散、注销、吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定破产管理人或已开始与上述事项相关的诉讼程序；

(5) 公司及其合并范围内子公司的债务（公司债/债务融资工具/企业债/境外债券/金融机构贷款/其他融资）出现违约（本金、利息逾期/债务已被宣告加速到期/其他附加加速到期宣告权认定的违约形式）或宽限期（如有）到期后应付未付；

(6) 其他对本次可转债的按期兑付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任及其承担方式

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募集说明书摘要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。

3、可转债发生违约后的诉讼、仲裁或其他争议解决机制

本次可转债发行和存续期间所产生的争议或纠纷，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》《债券持有人会议规则》等约定，向发行人或受托管理人住所地有管辖权的人民法院或仲裁委员会提起诉讼或仲裁。

(八) 承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2023 年 1 月 4 日至 2023 年 1 月 12 日。

(九) 发行费用

项目	金额（万元）
承销保荐费用	943.40
会计师费用	132.08
律师费用	122.64
资信评级费用	37.74
发行手续、推介宣传等其他费用	17.40
合计	1,253.25

注：以上各项发行费用为不含增值税金额，且可能会根据本次发行的实际情况有所增减。

(十) 主要日程与停复牌示意性安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排	停复牌安排
2023年1月4日 星期三	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
2023年1月5日 星期四	T-1日	网上路演 原股东优先配售股权登记日	正常交易
2023年1月6日 星期五	T日	刊登《可转债发行提示性公告》 原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 网上申购日（无需缴付申购资金） 确定网上申购摇号中签率	正常交易
2023年1月9日 星期一	T+1日	刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 根据中签率进行网上申购的摇号抽签	正常交易
2023年1月10日 星期二	T+2日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款 （投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的 可转债认购资金）	正常交易
2023年1月11日 星期三	T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况 确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2023年1月12日 星期四	T+4日	刊登《发行结果公告》	正常交易

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

（十一）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，发行人将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

（十二）关于公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺

1、发行人持股 5%以上的股东三房巷集团、三房巷国贸承诺

发行人持股 5%以上的股东三房巷集团、三房巷国贸将视情况参与本次可转债认购，并已出具承诺函，具体承诺如下：

“若在江苏三房巷聚材股份有限公司（以下简称“三房巷”）本次可转债发

行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本公司存在减持三房巷股票的情形，本公司承诺将不参与本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债认购。

若本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本公司不存在减持三房巷股票情形，则本公司将根据届时市场情况、本次可转债发行具体方案、资金状况和《证券法》等相关规定等决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本公司承诺将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的相关规定，即自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，不减持三房巷股票及认购的本次发行可转债。

本公司若违反上述承诺违规减持三房巷股票或本次发行可转债的，由此所得收益归三房巷所有，本公司将依法承担由此产生的法律责任。

若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

2、发行人现任董事、监事、高级管理人员承诺

发行人的现任董事、监事、高级管理人员将视情况参与本次可转债认购，并均已出具承诺函，具体承诺如下：

“若在江苏三房巷聚材股份有限公司（以下简称“三房巷”）本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女存在减持三房巷股票的情形，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女将不参与三房巷本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与三房巷本次可转债认购。

若在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女不存在减持三房巷股票情形，则本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女将根据届时市场情况、本次可转债发行具体方案、资金状况和《证券法》等相关规定等决定是否参与本次可转债发行认购。若认购成功，本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女将严格遵守《证券法》等法律法规关于股票及可转债交易的相关规定，自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，不减持三房巷股票及认购的本次发行可转

债。

本人、本人控制的企业及本人的父母、配偶、子女若违反上述承诺违规减持三房巷股票或认购的本次发行可转债的，由此所得收益归三房巷所有，并将依法承担由此产生的法律责任。

若本承诺函出具之后适用的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求发生变化的，本承诺将自动适用变更后的相关法律、法规、规范性文件、政策及证券监管机构的要求。”

三、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：	江苏三房巷聚材股份有限公司
法定代表人：	卞惠良
注册地址：	江阴市周庄镇三房巷村
办公地址：	江阴市周庄镇三房巷村
联系电话：	0510-86229867
传真：	0510-86229823
董事会秘书：	俞红霞
证券事务代表：	缪嫦

（二）保荐机构（主承销商）、受托管理人

名称：	华兴证券有限公司
法定代表人：	项威
注册地址：	上海市虹口区东大名路 1089 号 2301 单元
办公地址：	上海市虹口区东大名路 1089 号 2301 单元
联系电话：	021-60156666
传真：	021-60156733
保荐代表人：	刘潇潇、肖楚男
项目协办人：	郦可
项目经办人：	顾敏、朱俊豪、刘梦婷

（三）发行人律师事务所

名称：	北京德恒律师事务所
事务所负责人：	王丽
办公地址：	北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层
联系电话：	021-55989888
传真：	021-55989898
经办律师：	李源、张露文、刘璐

（四）审计机构

名称：	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
事务所负责人：	梁春
办公地址：	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层
联系电话：	010-58350011
传真：	010-58350006
经办注册会计师：	叶善武、徐从礼

名称：	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
事务所负责人：	张彩斌
办公地址：	无锡市滨湖区太湖新城金融三街嘉凯城财富中心 5 号楼十层
联系电话：	0510-68798988
传真：	0510-68567788
经办注册会计师：	柏凌菁、路凤霞

（五）资信评级机构

名称：	联合资信评估股份有限公司
机构负责人：	万华伟
办公地址：	北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层
联系电话：	010-85679696
传真：	010-85679228
经办评级人员：	张炯、毛文娟

(六) 申请上市的证券交易所

名称:	上海证券交易所
办公地址:	上海市浦东南路 528 号证券大厦
联系电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

(七) 股票登记机构

名称:	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址:	中国(上海)自由贸易试验区杨高南路 188 号
联系电话:	021-58708888
传真:	021-58899400

(八) 收款银行

收款银行:	中信银行上海分行营业部
账户名称:	华兴证券有限公司
银行账号:	8110201412000897218

第三节 主要股东情况

一、本次发行前股本总数以及前十名股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司股本总数为 3,896,339,676 股，公司股本结构情况如下表所示：

股份性质	股份数量（股）	股份比例
一、有限售条件流通股份	2,731,225,680	70.10%
国有法人持股	-	-
其他内资持股合计	2,731,225,680	70.10%
其中：境内法人持股	2,731,225,680	70.10%
境内自然人持股	-	-
二、无限售条件流通股份	1,165,113,996	29.90%
其中：人民币普通股	1,165,113,996	29.90%
三、股份总额	3,896,339,676	100.00%

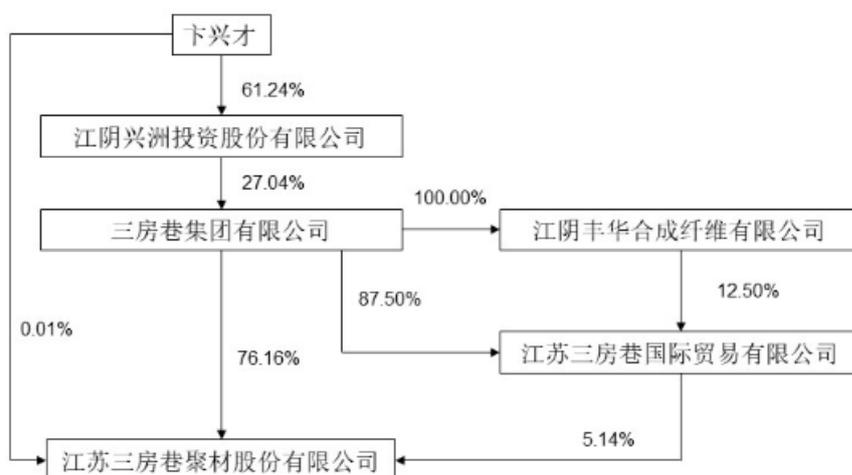
截至 2022 年 6 月 30 日，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表所示：

序号	股东姓名/名称	持股数量（股）	持股比例
1	三房巷集团	2,967,261,031	76.16%
2	三房巷国贸	200,194,552	5.14%
3	李建锋	109,917,695	2.82%
4	陈晓星	30,000,000	0.77%
5	袁倩云	25,708,484	0.66%
6	周利方	21,820,631	0.56%
7	江阴市新国联基础产业发展有限公司	20,576,131	0.53%
8	潘煌明	5,313,800	0.14%
9	张年勇	5,000,000	0.13%
10	谭莉莉	5,000,000	0.13%
前十名股东合计持股数		3,390,792,324	87.04%

二、控股股东及实际控制人情况

（一）控制关系

截至 2022 年 6 月 30 日，公司总股本为 3,896,339,676 股。三房巷集团直接持有公司 2,967,261,031 股股份，并通过全资子公司三房巷国贸持有公司 200,194,552 股股份，三房巷集团合计控制发行人 3,167,455,583 股股份，占上市公司已发行股份总数的 81.29%，为公司控股股东；江阴兴洲投资股份有限公司持有三房巷集团 27.04% 的股权，系三房巷集团的第一大股东，卞兴才持有江阴兴洲投资股份有限公司 61.24% 的股份，系江阴兴洲投资股份有限公司的控股股东，卞兴才同时直接持有上市公司 0.01% 的股份，为上市公司的实际控制人。上市公司与控股股东、实际控制人之间的股权控制关系如下：



注：三房巷集团持股合计数与各加数直接相加之和存在尾差是由于四舍五入所致

（二）控股股东基本情况

1、基本情况

三房巷集团基本情况如下：

名称	三房巷集团有限公司
法定代表人	卞平刚
成立日期	1981年3月10日

注册地址	江阴市周庄镇三房巷路1号
注册资本	156,181.4987万人民币
经营范围	聚酯切片；纺织；化学纤维、服装、塑料制品、金属制品、建材的制造、销售；建筑工程的施工；建筑装饰；房地产开发；租赁业（不含融资租赁）；二类汽车维修；利用自有资金对纺织行业进行投资；国内贸易；道路普通货物运输；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至本募集说明书摘要签署日，三房巷集团的股权结构如下表所列：

序号	股东名称	出资额（万元）	出资比例
1	兴洲投资	42,231.1875	27.0398%
2	丰润投资	22,555.3750	14.4418%
3	鼎良投资	16,575.2800	10.6128%
4	宏福投资	15,320.4375	9.8094%
5	良源投资	15,315.1250	9.8060%
6	伟业投资	13,355.1875	8.5511%
7	庆裕投资	11,192.1000	7.1661%
8	高润投资	10,262.8062	6.5711%
9	协力投资	9,374.0000	6.0020%
合计		156,181.4987	100.0000%

2、主要财务数据

三房巷集团是以聚酯产业为核心，化工新材料、聚酯薄膜、纺织等多产业齐头并进，涵盖投资、酒店、国际贸易为一体的控股集团。

三房巷集团（母公司口径）最近一年主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日
总资产	1,670,356.02
总负债	1,135,047.51
所有者权益	535,308.51
项目	2021年度
营业收入	433,570.05
利润总额	45,597.21
净利润	45,597.21

注：2021年财务数据已经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）江阴分所审计。

（三）实际控制人基本情况

1、基本情况

公司实际控制人为卞兴才先生，其持有江阴兴洲投资股份有限公司 61.24% 股份。兴洲投资持有三房巷集团 27.04% 的股权，系三房巷集团第一大股东；同时，卞兴才直接持有发行人 0.01% 股份。

卞兴才，男，1934 年 12 月 13 日出生，中国国籍，无境外永久居留权，现主要担任三房巷集团副董事长、兴洲投资董事长兼总经理、江阴市三房巷工业园区管理有限公司执行董事兼总经理。

2、实际控制人控制的其他控股企业情况

除兴洲投资外，卞兴才先生未直接投资其他企业。

卞兴才先生为兴洲投资控股股东。兴洲投资的基本情况如下：

中文名称	江阴兴洲投资股份有限公司
公司类型	股份有限公司(非上市、自然人投资或控股)
公司住所	江阴市周庄镇三房巷村（集团办公楼 4 楼）
法定代表人	卞兴才
注册资本	26,256.115 万人民币
成立日期	2005 年 6 月 27 日
经营期限	2005 年 6 月 27 日至无固定期限
统一社会信用代码	913202007754320875
经营范围	利用自有资金对外投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
股东持股情况	卞兴才等自然人股东持有其 100% 股份

（四）控股股东所持有的发行人股票被质押的情况

截至本募集说明书摘要出具日，发行人控股股东三房巷集团持有的发行人股份中，436,229,900 股处于质押状态，占其持有发行人股份总数的 14.70%，占发行人总股本的 11.20%，具体如下：

序号	股东名称	质押登记日期	质押数量（股）	质权人	质押到期日	融资用途
1	三房巷	2021.08.31	251,229,900	中国进出口	至质权人办理解	为三房巷

序号	股东名称	质押登记日期	质押数量(股)	质权人	质押到期日	融资用途
	集团			银行江苏省分行	除质押登记手续之日	集团及其下属企业融资提供质押担保
2		2021.08.31	150,000,000	中国进出口银行江苏省分行	至质权人办理解除质押登记手续之日	
3		2020.12.11	35,000,000	中国工商银行股份有限公司江阴支行	至质权人办理解除质押登记手续之日	

上述股份质押均系为三房巷集团及下属企业银行融资提供担保增信，三房巷集团及其下属企业资质状况良好，具备相应的资金偿还能力，质押风险可控，不存在平仓风险或被强制平仓的情形；该等质押股份数占控股股东所持发行人股份总数的比例较低，不会因股权质押导致发行人控制权变更。截至本募集说明书摘要出具日，控股股东已就上述股份质押事项在中证登公司办理了质押登记手续；发行人主要股东所持发行人股份除上述已披露的股份质押情形外，不存在其他质押情形，所持股份不存在被查封、冻结的情形。

第四节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告审计情况

公司 2019 年度财务报告已经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，并出具了苏公 W[2020]A050 号的标准无保留意见《审计报告》；2020 年度、2021 年度财务报告已经大华会计师事务所（特殊普通合伙）进行审计，并分别出具了大华审字[2021]008528 号、大华审字[2022]005864 号的标准无保留意见《审计报告》；公司 2022 年 1-6 月财务数据系未经审计数。

公司于 2020 年完成了重大资产重组，以发行股份的方式购买三房巷集团、三房巷国贸等交易对方持有的海伦石化 100% 的股权，该次收购为同一控制下的企业合并。公司为该次重大资产重组编制了 2019 年度备考财务报表，并对 2019 年度的合并财务报表数据进行了追溯调整；大华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述备考财务报表进行了审阅，并出具《备考审阅报告》（大华核字[2020]005524 号）。如无特别说明，本节财务数据引自公司 2019 年度经审阅的备考财务报告，2020 年度、2021 年度审计报告以及 2022 年 1-6 月未经审计的财务报告。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	
				追溯调整后	追溯调整前
流动资产：					
货币资金	1,438,950,272.29	1,606,498,644.41	4,581,942,140.98	5,172,626,944.10	1,176,497,830.32
交易性金融资产	-	67,040,210.00	-	-	-
应收票据	138,040,320.97	155,547,485.59	69,804,591.82	-	-

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年12月31日	
				追溯调整后	追溯调整前
应收账款	2,498,801,334.48	1,939,150,305.54	1,275,053,676.35	2,127,059,223.19	108,604,625.09
预付款项	321,008,110.61	374,650,085.58	82,946,337.08	77,542,580.42	790,330.83
应收款项融资	24,806,512.06	18,405,563.70	60,246,861.81	96,529,682.60	32,808,405.18
其他应收款	1,190,156.31	1,085,556.64	7,057,684.37	3,338,465.54	105,785.56
存货	2,738,424,930.65	2,150,173,158.37	1,537,920,840.54	2,093,074,415.98	205,362,733.51
其他流动资产	98,686,861.14	135,883,384.51	78,999,152.98	301,194,611.21	6,884,352.76
流动资产合计	7,259,908,498.51	6,448,434,394.34	7,693,971,285.93	9,871,365,923.04	1,531,054,063.25
非流动资产：					
长期应收款	65,000,000.00	-	-	-	-
长期股权投资	106,656,616.16	105,651,828.36	122,724,301.33	111,036,000.80	-
投资性房地产	326,913,651.33	332,505,838.68	-	-	-
固定资产	3,158,685,445.61	3,446,847,192.89	3,594,132,232.93	4,002,221,711.52	224,903,624.28
在建工程	270,680,913.28	69,411,886.01	191,057,307.58	18,214,161.40	-
无形资产	493,797,641.76	503,990,171.49	680,528,145.19	702,814,115.39	31,457,756.42
使用权资产	80,284,139.80	82,282,914.67	-	-	-
长期待摊费用	1,086,701.13	2,156,600.37	3,933,440.64	6,261,089.18	-
递延所得税资产	160,019,559.16	178,233,638.96	181,706,844.04	233,148,716.13	2,793,801.32
其他非流动资产	641,669,432.63	412,140,350.70	207,183,886.05	189,527,078.65	412,111.00
非流动资产合计	5,304,794,100.86	5,133,220,422.13	4,981,266,157.76	5,263,222,873.07	259,567,293.02
资产总计	12,564,702,599.37	11,581,654,816.47	12,675,237,443.69	15,134,588,796.11	1,790,621,356.27
流动负债：					
短期借款	558,456,917.65	303,722,364.28	1,786,784,126.72	2,032,391,455.11	-
交易性金融负债	3,138,330.00	-	-	349,510.00	-
应付票据	521,559,232.72	594,550,000.00	503,735,143.00	2,930,820,869.11	5,920,560.00
应付账款	2,506,256,421.45	2,492,330,624.78	1,899,008,709.53	2,029,779,576.23	146,395,442.76
预收款项	-	-	-	443,239,204.01	20,970,433.96
合同负债	489,684,883.97	470,421,608.45	568,486,686.99	-	-
应付职工薪酬	54,192,753.47	81,221,924.06	81,208,862.07	64,927,256.36	25,512,081.82
应交税费	87,191,952.04	106,431,007.16	316,196,327.43	398,227,930.47	10,585,706.58
其他应付款	6,918,562.85	4,838,442.98	43,491,604.65	53,850,404.14	641,624.68
一年内到期的非流动负债	914,658,782.78	370,861,096.97	1,011,978,303.96	1,008,110,289.64	-

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年12月31日	
				追溯调整后	追溯调整前
其他流动负债	138,973,872.95	132,077,507.14	128,344,226.18	-	-
流动负债合计	5,281,031,709.88	4,556,454,575.82	6,339,233,990.53	8,961,696,495.07	210,025,849.80
非流动负债:					
长期借款	129,560,044.92	427,957,702.06	367,448,200.00	619,512,500.00	-
租赁负债	74,396,650.54	76,505,138.00	-	-	-
长期应付款	592,297,791.55	-	-	96,400,000.00	-
递延所得税负债	3,789,577.92	8,339,634.90	4,659,591.36	-	-
非流动负债合计	800,044,064.93	512,802,474.96	372,107,791.36	715,912,500.00	-
负债合计	6,081,075,774.81	5,069,257,050.78	6,711,341,781.89	9,677,608,995.07	210,025,849.80
所有者权益:					
实收资本(或股本)	3,896,339,676.00	3,896,339,676.00	3,657,166,407.00	797,244,230.00	797,244,230.00
资本公积	871,742,163.68	871,742,163.68	580,980,792.81	3,457,506,743.39	59,008,216.74
其他综合收益	446,518.12	-342,783.36	-238,906.97	11,465.30	-
盈余公积	216,210,639.82	216,210,639.82	156,394,365.18	118,853,578.64	118,853,578.64
未分配利润	1,498,887,826.94	1,528,448,069.55	1,343,485,857.22	845,826,259.64	367,951,957.02
归属于母公司所有者权益合计	6,483,626,824.56	6,512,397,765.69	5,737,788,515.24	5,219,442,276.97	1,343,057,982.40
少数股东权益	-	-	226,107,146.56	237,537,524.07	237,537,524.07
所有者权益合计	6,483,626,824.56	6,512,397,765.69	5,963,895,661.80	5,456,979,801.04	1,580,595,506.47
负债和所有者权益总计	12,564,702,599.37	11,581,654,816.47	12,675,237,443.69	15,134,588,796.11	1,790,621,356.27

2、合并利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	
				追溯调整后	追溯调整前
一、营业收入	10,455,413,211.72	19,479,172,715.47	16,299,797,475.03	22,082,424,611.53	1,041,419,720.51
减：营业成本	9,732,959,702.74	18,539,617,929.25	15,250,469,639.18	19,863,699,552.98	886,410,697.67
税金及附加	24,460,460.30	41,230,913.04	31,958,519.39	45,871,668.51	6,466,787.23
销售费用	8,399,877.51	13,773,285.11	13,435,411.65	354,158,630.50	8,968,086.09
管理费用	52,072,408.69	104,589,741.01	110,798,163.96	67,589,267.99	31,681,952.64
研发费用	4,829,457.94	9,384,692.14	7,888,514.35	9,467,387.55	9,467,387.55

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	
				追溯调整后	追溯调整前
财务费用	54,556,360.64	-2,136,193.61	35,735,219.95	526,999,413.54	-15,917,436.61
其中：利息费用	23,470,491.85	60,784,707.53	156,189,524.50	509,643,445.30	-
利息收入	10,318,974.10	54,344,559.01	80,063,968.10	129,394,229.72	15,352,103.52
加：其他收益	5,473,298.35	11,132,119.02	9,426,803.13	7,857,479.06	1,608,508.30
投资收益（损失以“－”号填列）	130,773,071.90	38,217,024.24	-43,403,871.01	-7,087,144.11	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,004,787.80	2,927,527.03	11,688,300.53	2,255,384.58	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-20,178,540.00	17,040,210.00	-	26,803,490.00	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,975,555.75	-17,954,578.83	-4,785,486.21	22,793,222.90	5,334,938.74
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-27,821,002.12	-9,731,921.33	-20,160,164.97	-113,093,358.78	-7,225,757.79
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,180.75	-17,342,177.19	-2,194,433.07	3,568,490.95	1,389,753.85
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	658,405,035.53	794,073,024.44	788,394,854.42	1,155,480,870.48	115,449,689.04
加：营业外收入	1,670,417.93	234,396.00	1,432,201.38	433,603.08	290,120.88
减：营业外支出	68,637.72	3,703,424.84	30,105.43	84,057.85	18,101.41
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	660,006,815.74	790,603,995.60	789,796,950.37	1,155,830,415.71	115,721,708.51
减：所得税费用	105,116,106.95	153,462,282.66	203,859,616.86	354,014,027.46	32,596,484.53
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	554,890,708.79	637,141,712.94	585,937,333.51	801,816,388.25	83,125,223.98
归属于母公司所有者的净利润	554,890,708.79	629,724,703.16	559,117,711.02	773,624,541.18	54,933,376.91
少数股东损益	-	7,417,009.78	26,819,622.49	28,191,847.07	28,191,847.07
五、其他综合收益的税后净额	789,301.48	-103,876.39	-250,372.27	11,465.30	-
归属母公司所有者	789,301.48	-103,876.39	-250,372.27	11,465.30	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	
				追溯调整后	追溯调整前
的其他综合收益的税后净额					
将重分类进损益的其他综合收益	789,301.48	-103,876.39	-250,372.27	11,465.30	-
外币财务报表折算差额	789,301.48	-103,876.39	-250,372.27	11,465.30	-
六、综合收益总额	555,680,010.27	637,037,836.55	585,686,961.24	801,827,853.55	83,125,223.98
归属于母公司所有者的综合收益总额	555,680,010.27	629,620,826.77	558,867,338.75	773,636,006.48	54,933,376.91
归属于少数股东的综合收益总额	-	7,417,009.78	26,819,622.49	28,191,847.07	28,191,847.07
七、每股收益：					
（一）基本每股收益（元）	0.1424	0.1676	0.1529	0.2115	0.0689
（二）稀释每股收益（元）	0.1424	0.1676	0.1529	0.2115	0.0689

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	
				追溯调整后	追溯调整前
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	10,900,709,420.73	17,135,623,146.13	15,712,061,216.20	24,918,562,480.14	825,918,837.78
收到的税费返还	140,111,747.59	129,553,169.91	75,755,666.41	208,980,266.47	9,238,544.67
收到其他与经营活动有关的现金	22,811,773.97	69,171,488.39	97,330,728.07	5,083,509,855.95	19,240,655.71
经营活动现金流入小计	11,063,632,942.29	17,334,347,804.43	15,885,147,610.68	30,211,052,602.56	854,398,038.16
购买商品、接受劳务支付的现金	10,909,727,669.58	16,656,097,127.33	14,619,138,670.41	21,668,322,267.04	475,490,097.89
支付给职工	146,255,290.70	240,608,770.86	209,609,883.02	244,521,632.55	77,228,814.82

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	
				追溯调整后	追溯调整前
以及为职工支付的现金					
支付的各项税费	201,577,780.65	428,935,306.75	381,643,482.08	411,855,680.97	58,274,130.17
支付其他与经营活动有关的现金	41,715,354.88	81,400,786.22	61,079,608.12	438,196,864.23	29,017,760.73
经营活动现金流出小计	11,299,276,095.81	17,407,041,991.16	15,271,471,643.63	22,762,896,444.79	640,010,803.61
经营活动产生的现金流量净额	-235,643,153.52	-72,694,186.73	613,675,967.05	7,448,156,157.77	214,387,234.55
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资所收到的现金	-	-	-	28,869,679.00	-
取得投资收益收到的现金	-	20,000,000.00	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,416.00	14,738,132.14	463,600.84	111,243,064.34	11,243,064.34
收到其他与投资活动有关的现金	294,768,284.10	318,742,420.00	251,255,615.03	194,881,734.00	-
投资活动现金流入小计	294,775,700.10	353,480,552.14	251,719,215.87	334,994,477.34	11,243,064.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	495,585,556.43	661,480,386.40	475,182,200.95	402,051,111.19	3,737,668.78
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	2,141,691,100.00	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	
				追溯调整后	追溯调整前
支付其他与投资活动有关的现金	179,768,315.91	302,000,000.00	192,378,942.48	130,001,001.00	-
投资活动现金流出小计	675,353,872.34	963,480,386.40	667,561,143.43	2,673,743,212.19	3,737,668.78
投资活动产生的现金流量净额	-380,578,172.24	-609,999,834.26	-415,841,927.56	-2,338,748,734.85	7,505,395.56
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金	-	579,028,643.67	-	2,687,980,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	2,687,980,000.00	-
取得借款收到的现金	417,222,653.71	1,846,569,699.04	4,305,345,548.75	11,840,593,891.34	-
收到其他与筹资活动有关的现金	4,487,461,264.46	6,225,739,152.20	4,604,738,187.87	3,457,349,767.81	-
筹资活动现金流入小计	4,904,683,918.17	8,651,337,494.91	8,910,083,736.62	17,985,923,659.15	-
偿还债务支付的现金	216,325,345.63	3,902,427,208.06	4,833,459,691.55	18,524,770,421.35	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	605,008,429.19	480,045,427.28	190,253,440.86	601,972,262.24	53,931,109.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	55,900,000.00	675,000.00	34,000,000.00	34,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,241,095,231.58	6,501,011,141.06	3,238,101,932.35	2,839,023,063.63	-
筹资活动现金流出小计	4,062,429,006.40	10,883,483,776.40	8,261,815,064.76	21,965,765,747.22	53,931,109.30

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度	
				追溯调整后	追溯调整前
筹资活动产生的现金流量净额	842,254,911.77	-2,232,146,281.49	648,268,671.86	-3,979,842,088.07	-53,931,109.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	15,289,692.44	-13,823,305.76	-4,200,804.86	3,663,434.69	2,691,465.21
五、现金及现金等价物净增加额	241,323,278.45	-2,928,663,608.24	841,901,906.49	1,133,228,769.54	170,652,986.02
加：期初现金及现金等价物余额	329,522,771.30	3,258,186,379.54	2,416,284,473.05	1,283,055,703.51	1,005,844,844.30
六、期末现金及现金等价物余额	570,846,049.75	329,522,771.30	3,258,186,379.54	2,416,284,473.05	1,176,497,830.32

4、合并所有者权益变动表

(1) 2022年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2022年1-6月								少数 股东 权益	所有者权 益 合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益 工具	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	其他综合 收益	未分配利润		
一、上年年末余额	3,896,339,676.00		871,742,163.68			216,210,639.82	-342,783.36	1,528,448,069.55		6,512,397,765.69
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	3,896,339,676.00		871,742,163.68			216,210,639.82	-342,783.36	1,528,448,069.55		6,512,397,765.69
三、本期增减变动 金额（减少以 “-”号填列）							789,301.48	-29,560,242.61		-28,770,941.13
（一）综合收益总 额							789,301.48	554,890,708.79		555,680,010.27
（二）股东投入和 减少资本										
1、股东投入的普通 股										

项目	2022年1-6月								少数 股东 权益	所有者权益 合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益 工具	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	其他综合 收益	未分配利润		
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										
4、其他										
(三) 利润分配								-584,450,951.40		-584,450,951.40
1、提取盈余公积										
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配								-584,450,951.40		-584,450,951.40
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										

项目	2022年1-6月								少数 股东 权益	所有者权 益合 计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益 工具	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	其他综合 收益	未分配利润		
5、其他综合收益结转留存收益										
6、其他										
(五) 专项储备										
1、本期提取										
2、本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	3,896,339,676.00		871,742,163.68			216,210,639.82	446,518.12	1,498,887,826.94		6,483,626,824.56

(2) 2021年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2021年度								少数 股东 权益	所有者权 益合 计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益 工具	资本公积	减：库存 股	专项储备	盈余公积	其他综合 收益	未分配利润		
一、上年年末余额	3,657,166,407.00		580,980,792.81			156,394,365.18	-238,906.97	1,343,485,857.22	226,107,146.56	5,963,895,661.80
会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并										

项目	2021年度								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
其他										
二、本年年初余额	3,657,166,407.00		580,980,792.81			156,394,365.18	-238,906.97	1,343,485,857.22	226,107,146.56	5,963,895,661.80
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	239,173,269.00		290,761,370.87			59,816,274.64	-103,876.39	184,962,212.33	-226,107,146.56	548,502,103.89
（一）综合收益总额							-103,876.39	629,724,703.16	7,417,009.78	637,037,836.55
（二）股东投入和减少资本	239,173,269.00		339,977,774.67						-215,124,156.34	364,026,887.33
1、股东投入的普通股	239,173,269.00		339,977,774.67							579,151,043.67
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										
4、其他									-215,124,156.34	-215,124,156.34
（三）利润分配						59,816,274.64		-425,524,095.12	-18,400,000.00	-384,107,820.48
1、提取盈余公积						59,816,274.64		-59,816,274.64		
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配								-365,707,820.48	-18,400,000.00	-384,107,820.48
4、其他										
（四）股东权益内部结转										

项目	2021 年度								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
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					23,207,689.79					23,207,689.79
2、本期使用					23,207,689.79					23,207,689.79
（六）其他			-49,216,403.80					-19,238,395.71		-68,454,799.51
四、本期期末余额	3,896,339,676.00		871,742,163.68			216,210,639.82	-342,783.36	1,528,448,069.55		6,512,397,765.69

(3) 2020 年度合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2020 年度								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
一、上年年末余额	797,244,230.00		59,008,216.74			118,853,578.64		367,951,957.02	237,537,524.07	1,580,595,506.47
加：会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制下企业合并			3,398,498,526.65				11,465.30	477,874,302.62		3,876,384,294.57
其他										
二、本年期初余额	797,244,230.00		3,457,506,743.39			118,853,578.64	11,465.30	845,826,259.64	237,537,524.07	5,456,979,801.04
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,859,922,177.00		-2,876,525,950.58			37,540,786.54	-250,372.27	497,659,597.58	-11,430,377.51	506,915,860.76
（一）综合收益总额							-250,372.27	559,117,711.02	26,819,622.49	585,686,961.24
（二）股东投入和减少资本	2,859,922,177.00									2,859,922,177.00
1、股东投入的普通股	2,859,922,177.00									2,859,922,177.00
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入股东权益的金额										
4、其他										

项目	2020年度							少数股东权益	所有者权益合计	
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益			未分配利润
(三) 利润分配						37,540,786.54		-61,458,113.44	-38,250,000.00	-62,167,326.90
1、提取盈余公积						37,540,786.54		-37,540,786.54		
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配								-23,917,326.90	-38,250,000.00	-62,167,326.90
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、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					32,524,590.02					32,524,590.02
2、本期使用					32,524,590.02					32,524,590.02

项目	2020 年度								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
(六) 其他			-2,876,525,950.58							-2,876,525,950.58
四、本期期末余额	3,657,166,407.00		580,980,792.81			156,394,365.18	-238,906.97	1,343,485,857.22	226,107,146.56	5,963,895,661.80

(4) 2019 年度合并所有者权益变动表（追溯调整后）

单位：元

项目	2019 年度（追溯调整后）								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
一、上年年末余额	797,244,230.00		59,008,216.74			111,246,251.99		340,557,016.06	243,345,677.00	1,551,401,391.79
会计政策变更										
前期差错更正										
同一控制企业合并			3,682,065,289.99	98,439,571.14				-2,801,420,104.54		782,205,614.31
二、本年年初余额	797,244,230.00		3,741,073,506.73	98,439,571.14		111,246,251.99		-2,460,863,088.48	243,345,677.00	2,333,607,006.10
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）			-283,566,763.34	-98,439,571.14		7,607,326.65	11,465.30	3,306,689,348.12	-5,808,152.93	3,123,372,794.94
（一）综合收益总额							11,465.30	773,624,541.18	28,191,847.07	801,827,853.55
（二）股东投入和减少资本										

项目	2019年度（追溯调整后）								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
1、股东投入的普通股										
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入股东权益的金额										
4、其他										
(三)利润分配						7,607,326.65		-156,935,193.06	-34,000,000.00	-183,327,866.41
1、提取盈余公积						7,607,326.65		-7,607,326.65		
2、提取一般风险准备										
3、对所有者（或股东）的分配								-19,931,109.30	-34,000,000.00	-53,931,109.30
4、其他								-129,396,757.11		-129,396,757.11
(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、设定受益计划变动额结转留存收益										

项目	2019年度（追溯调整后）								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
5、其他综合收益 结转留存收益										
6、其他										
(五) 专项储备										
1、本期提取					34,773,444.33					34,773,444.33
2、本期使用					34,773,444.33					34,773,444.33
(六) 其他			-283,566,763.34	-98,439,571.14				2,690,000,000.00		2,504,872,807.80
四、本年年末余额	797,244,230.00		3,457,506,743.39			118,853,578.64	11,465.30	845,826,259.64	237,537,524.07	5,456,979,801.04

(5) 2019年度合并所有者权益变动表（追溯调整前）

单位：元

项目	2019年度（追溯调整前）								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
一、上年年末余额	797,244,230.00		59,008,216.74			111,246,251.99		340,557,016.06	243,345,677.00	1,551,401,391.79
加：会计政策变更										
前期差错更正										
其他										

项目	2019年度（追溯调整前）								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
二、本年年初余额	797,244,230.00		59,008,216.74			111,246,251.99		340,557,016.06	243,345,677.00	1,551,401,391.79
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）						7,607,326.65		27,394,940.96	-5,808,152.93	29,194,114.68
（一）综合收益总额								54,933,376.91	28,191,847.07	83,125,223.98
（二）股东投入和减少资本										
1、股东投入的普通股										
2、其他权益工具持有者投入资本										
3、股份支付计入股东权益的金额										
4、其他										
（三）利润分配						7,607,326.65		-27,538,435.95	-34,000,000.00	-53,931,109.30
1、提取盈余公积						7,607,326.65		-7,607,326.65		
2、提取一般风险准备										
3、对所有者(或股东)的分配								-19,931,109.30	-34,000,000.00	-53,931,109.30
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)										

项目	2019年度（追溯调整前）								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润		
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	797,244,230.00		59,008,216.74			118,853,578.64		367,951,957.02	237,537,524.07	1,580,595,506.47

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

项目	2022年 6月30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	55,061,091.60	32,085,019.49	456,868,056.07	437,132,576.14
应收票据	20,830,000.00	35,712,500.32	13,262,538.04	-
应收账款	7,157,521.33	36,211,522.49	44,238,341.93	89,342,171.46
预付款项	119,375.09	642,303.26	901,492.75	663,846.76
应收款项融资	-	5,832,990.00	7,182,543.85	16,188,825.61
其他应收款	91,515.24	2,118,791,577.40	423,043,869.42	86,125.27
存货	5,274,248.92	40,709,542.60	77,577,906.13	155,117,273.10
其他流动资产	601,103.01	638,627.94	2,236,301.07	2,724,800.35
流动资产合计	89,134,855.19	2,270,624,083.50	1,025,311,049.26	701,255,618.69
非流动资产：				
长期股权投资	6,302,596,272.17	4,744,026,072.17	4,556,113,487.14	393,924,559.45
投资性房地产	6,375,283.43	2,314,171.70	-	-
固定资产	54,757,820.60	65,971,786.74	72,657,326.97	94,829,357.39
在建工程	-	-	-	-
无形资产	6,668,938.60	10,927,192.27	13,635,647.85	14,029,931.73
其他非流动资产	186,121.22	186,121.22	-	412,111.00
非流动资产合计	6,370,584,436.02	4,823,425,344.10	4,642,406,461.96	503,195,959.57
资产总计	6,459,719,291.21	7,094,049,427.60	5,667,717,511.22	1,204,451,578.26
流动负债：				
应付票据	447,620.00	-	919,783.00	3,820,560.00
应付账款	11,828,310.81	42,186,955.68	42,446,029.98	72,797,631.53
预收款项	-	-	-	16,684,876.31
合同负债	11,527,851.25	2,761,802.74	2,512,202.76	-
应付职工薪酬	4,505,517.79	9,401,817.80	8,931,594.27	10,939,722.50
应交税费	7,337,720.44	2,611,340.99	380,830.04	336,041.51
其他应付款	606,503,179.75	600,987,896.84	2,202,529.55	211,884.68
其他流动负债	12,333,537.48	27,757,089.64	13,587,987.30	-

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动负债合计	654,483,737.52	685,706,903.69	70,980,956.90	104,790,716.53
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	654,483,737.52	685,706,903.69	70,980,956.90	104,790,716.53
所有者权益：				
实收资本（或股本）	3,896,339,676.00	3,896,339,676.00	3,657,166,407.00	797,244,230.00
资本公积	1,684,648,968.52	1,684,648,968.52	1,344,671,193.85	59,008,216.74
盈余公积	216,210,639.82	216,210,639.82	156,394,365.18	118,853,578.64
未分配利润	8,036,269.35	611,143,239.57	438,504,588.29	124,554,836.35
所有者权益合计	5,805,235,553.69	6,408,342,523.91	5,596,736,554.32	1,099,660,861.73
负债和所有者权益总计	6,459,719,291.21	7,094,049,427.60	5,667,717,511.22	1,204,451,578.26

2、母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	47,846,067.25	305,916,261.06	334,290,751.87	552,657,668.82
减：营业成本	50,492,068.01	311,056,577.53	340,217,738.01	548,785,572.36
税金及附加	782,868.18	7,260,432.30	1,642,947.23	1,997,253.91
销售费用	188,287.81	2,387,630.93	2,892,850.57	6,471,345.88
管理费用	12,324,528.88	17,464,229.13	43,626,563.16	25,427,779.97
研发费用	-	-	-	-
财务费用	-1,201,015.52	-4,654,659.95	-2,283,223.48	-3,939,734.61
其中：利息收入	41,966.77	-	4,693,664.25	3,286,797.48
加：其他收益	128,862.88	81,486.27	357,936.29	269,739.12
投资收益（损失以“-”号填列）	-	630,029,729.18	424,750,000.00	102,000,000.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	1,936,969.16	383,566.70	3,464,302.29	5,126,901.53
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5,980,000.00	-3,396,449.95	-1,210,047.40	-6,814,490.73
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,180.75	-1,372,396.92	-148,202.18	1,584,171.37
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-18,656,018.82	598,127,986.40	375,407,865.38	76,081,772.60
加：营业外收入	-	34,760.00	-	-
减：营业外支出	-	-	-	8,506.07

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-18,656,018.82	598,162,746.40	375,407,865.38	76,073,266.53
减：所得税费用	-	-	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-18,656,018.82	598,162,746.40	375,407,865.38	76,073,266.53
五、综合收益总额	-18,656,018.82	598,162,746.40	375,407,865.38	76,073,266.53

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6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	58,400,868.90	151,989,570.74	196,476,870.91	341,829,082.41
收到的税费返还	29,294.88	1,403,008.35	2,820,904.04	9,215,395.61
收到其他与经营活动有关的现金	184,161,111.88	604,635,908.64	5,468,095.49	21,250,318.57
经营活动现金流入小计	242,591,275.66	758,028,487.73	204,765,870.44	372,294,796.59
购买商品、接受劳务支付的现金	4,506,168.90	84,677,622.58	90,037,920.48	197,665,274.77
支付给职工以及为职工支付的现金	11,032,238.01	28,789,839.67	28,853,664.89	51,048,680.36
支付的各项税费	3,455,815.48	8,379,415.43	2,484,084.07	4,555,932.96
支付其他与经营活动有关的现金	181,991,036.78	1,565,936,818.91	21,484,791.15	20,614,094.16
经营活动现金流出小计	200,985,259.17	1,687,783,696.59	142,860,460.59	273,883,982.25
经营活动产生的现金流量净额	41,606,016.49	-929,755,208.86	61,905,409.85	98,410,814.34
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	81,267,300.00	-	-
取得投资收益收到的现金	560,000,000.00	472,100,000.00	2,250,000.00	102,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,416.00	6,511,276.14	240,000.00	4,009,134.03
投资活动现金流入小计	560,007,416.00	559,878,576.14	2,490,000.00	106,009,134.03
购建固定资产、无形资产和其他长期	-	19,029,843.96	1,712,989.00	3,202,606.50

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
资产支付的现金				
投资支付的现金	-	248,750,155.85	-	-
投资活动现金流出小计	-	267,779,999.81	1,712,989.00	3,202,606.50
投资活动产生的现金流量净额	560,007,416.00	292,098,576.33	777,011.00	102,806,527.53
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	579,028,643.67	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	3,567,083.36	-
筹资活动现金流入小计	-	579,028,643.67	3,567,083.36	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	579,908,968.75	365,707,820.48	23,917,326.90	19,931,109.30
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	21,167,083.36	-
筹资活动现金流出小计	579,908,968.75	365,707,820.48	45,084,410.26	19,931,109.30
筹资活动产生的现金流量净额	-579,908,968.75	213,320,823.19	-41,517,326.90	-19,931,109.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,271,608.37	-447,227.24	-1,429,614.02	2,714,641.87
五、现金及现金等价物净增加额	22,976,072.11	-424,783,036.58	19,735,479.93	184,000,874.44
加：期初现金及现金等价物余额	32,085,019.49	456,868,056.07	437,132,576.14	253,131,701.70
六、期末现金及现金等价物余额	55,061,091.60	32,085,019.49	456,868,056.07	437,132,576.14

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2022年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2022年1-6月								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,896,339,676.00		1,684,648,968.52			216,210,639.82		611,143,239.57	6,408,342,523.91
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	3,896,339,676.00		1,684,648,968.52			216,210,639.82		611,143,239.57	6,408,342,523.91
三、本期增减变动金额								-603,106,970.22	-603,106,970.22
（一）综合收益总额								-18,656,018.82	-18,656,018.82
（二）股东投入和减少资本									
1、股东投入的普通股									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									

项目	2022年1-6月								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
(三) 利润分配								-584,450,951.40	-584,450,951.40
1、提取盈余公积									
2、对股东的分配								-584,450,951.40	-584,450,951.40
3、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、本期期末余额	3,896,339,676.00		1,684,648,968.52			216,210,639.82		8,036,269.35	5,805,235,553.69

(2) 2021 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2021 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	3,657,166,407.00		1,344,671,193.85			156,394,365.18		438,504,588.29	5,596,736,554.32
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	3,657,166,407.00		1,344,671,193.85			156,394,365.18		438,504,588.29	5,596,736,554.32
三、本期增减变动金额	239,173,269.00		339,977,774.67			59,816,274.64		172,638,651.28	811,605,969.59
（一）综合收益总额								598,162,746.40	598,162,746.40
（二）股东投入和减少资本	239,173,269.00		339,977,774.67						579,151,043.67
1、股东投入的普通股	239,173,269.00		339,977,774.67						579,151,043.67
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									
4、其他									
（三）利润分配						59,816,274.64		-425,524,095.12	-365,707,820.48
1、提取盈余公积						59,816,274.64		-59,816,274.64	
2、对股东的分配								-365,707,820.48	-365,707,820.48
3、其他									

项目	2021 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
(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、本期期末余额	3,896,339,676.00		1,684,648,968.52			216,210,639.82		611,143,239.57	6,408,342,523.91

(3) 2020 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2020 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	797,244,230.00		59,008,216.74			118,853,578.64		124,554,836.35	1,099,660,861.73

项目	2020 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
加：会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年年初余额	797,244,230.00		59,008,216.74			118,853,578.64		124,554,836.35	1,099,660,861.73
三、本年增减变动金额	2,859,922,177.00		1,285,662,977.11			37,540,786.54		313,949,751.94	4,497,075,692.59
（一）综合收益总额								375,407,865.38	375,407,865.38
（二）股东投入和减少资本	2,859,922,177.00								2,859,922,177.00
1、股东投入的普通股	2,859,922,177.00								2,859,922,177.00
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入股东权益的金额									
4、其他									
（三）利润分配						37,540,786.54		-61,458,113.44	-23,917,326.90
1、提取盈余公积						37,540,786.54		-37,540,786.54	
2、对股东的分配								-23,917,326.90	-23,917,326.90
3、其他									
（四）股东权益内部结转									
1、资本公积转增股本									

项目	2020 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
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			1,285,662,977.11						1,285,662,977.11
四、本年期末余额	3,657,166,407.00		1,344,671,193.85			156,394,365.18		438,504,588.29	5,596,736,554.32

(4) 2019 年度母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2019 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	797,244,230.00		59,008,216.74			111,246,251.99		76,020,005.77	1,043,518,704.50
加：会计政策变更									
前期差错更正									

项目	2019年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
其他									
二、本年年初余额	797,244,230.00		59,008,216.74			111,246,251.99		76,020,005.77	1,043,518,704.50
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)						7,607,326.65		48,534,830.58	56,142,157.23
(一)综合收益总额								76,073,266.53	76,073,266.53
(二)所有者投入和减少资本									
1、所有者投入的普通股									
2、其他权益工具持有者投入资本									
3、股份支付计入所有者权益的金额									
4、其他									
(三)利润分配						7,607,326.65		-27,538,435.95	-19,931,109.30
1、提取盈余公积						7,607,326.65		-7,607,326.65	
2、对所有者(或股东)的分配								-19,931,109.30	-19,931,109.30
3、其他									
(四)所有者权益内部结转									
1、资本公积转增资本(或股本)									
2、盈余公积转增资本(或股本)									
3、盈余公积弥补亏损									

项目	2019 年度								
	股本	其他权益工具	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
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	797,244,230.00		59,008,216.74			118,853,578.64		124,554,836.35	1,099,660,861.73

(三) 重组前模拟利润表和模拟报表编制基础

1、重组前模拟利润表

单位：元

项目	2019 年度
一、营业总收入	22,082,424,611.53
减：营业成本	19,863,699,552.98
税金及附加	45,871,668.51
销售费用	354,158,630.50
管理费用	67,589,267.99
研发费用	9,467,387.55
财务费用	526,999,413.54
其中：利息费用	509,643,445.30
利息收入	129,394,229.72
加：其他收益	7,857,479.06
投资收益	-7,087,144.11
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,255,384.58
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-
净敞口套期收益	-
公允价值变动收益	26,803,490.00
信用减值损失	22,793,222.90
资产减值损失	-113,093,358.78
资产处置收益	3,568,490.95
二、营业利润	1,155,480,870.48
加：营业外收入	433,603.08
减：营业外支出	84,057.85
三、利润总额	1,155,830,415.71
减：所得税费用	354,014,027.46
四、净利润	801,816,388.25
其中：同一控制下企业合并被合并方在合并前实现的净利润	718,691,164.27
（一）按经营持续性分类	-
持续经营净利润	801,816,388.25
终止经营净利润	-

项目	2019 年度
(二) 按所有权归属分类	-
归属于母公司所有者的净利润	773,624,541.18
少数股东损益	28,191,847.07
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	11,465.30
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-
重新计量设定受益计划净变动额	-
权益法下不能转损益的其他综合收益	-
其他权益工具投资公允价值变动	-
企业自身信用风险公允价值变动	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	11,465.30
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-
4.其他债权投资公允价值变动	-
5.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-
6.现金流量套期储备	-
7.外币财务报表折算差额	11,465.30
8.一揽子处置子公司在丧失控制权之前产生的投资收益	-
9.其他资产转换为公允价值模式计量的投资性房地产	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-
六、综合收益总额	801,827,853.55
归属于母公司所有者的综合收益总额	773,636,006.48
归属于少数股东的综合收益总额	28,191,847.07
七、每股收益：	-
(一) 基本每股收益	0.2115
(二) 稀释每股收益	0.2115

2、模拟报表的编制基础

根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法（2016 年修订）》《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号-上市公司重大资产重组（2018 年修订）》的相关规定，备考财务报表系为发行人 2020 年重大资产重组（以下简称“本次交易”）之目的而编制。

本备考财务报表根据本次交易方案，假设公司于 2018 年 1 月 1 日已完成本次发行股份购买资产事宜，即公司自报告期初已经取得江苏海伦石化有限公司 100% 股权并持续经营。

本次资产重组方案尚待中国证券监督管理委员会核准，最终批准的本次重组方案，包括公司实际发行的股份以及发生的相关费用等可能与本次备考财务报表中所采用的假设存在差异，公司股东权益项目等将在本次重组完成后实际入账时相应调整。另外考虑到本备考合并财务报表的编制基础和特殊目的，备考合并财务报表未编制备考合并现金流量表和备考合并股东权益变动表以及母公司财务报表。

在上述假设的基础上，公司备考财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的规定，编制备考财务报表。

三、最近三年及一期合并报表范围的变化

（一）合并报表范围

发行人将拥有实际控制权的子公司（包括母公司所控制的单独主体）纳入合并财务报表范围。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司直接及间接控股子公司共 12 家，境内子公司 11 家，境外子公司 1 家，直接持股的子公司 4 家，间接控股子公司 8 家，具体情况如下：

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
1	江阴兴仁纺织有限公司	江苏江阴	江苏江阴	报告期内曾从事纺纱业务，目前无实际经营业务	100.00	-	投资设立

序号	子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
2	江阴济化新材料有限公司	江苏江阴	江苏江阴	PBT 工程塑料生产销售	100.00	-	投资设立
3	江阴新源热电有限公司	江苏江阴	江苏江阴	电力蒸汽生产销售	100.00	-	投资设立
4	江苏海伦石化有限公司	江苏江阴	江苏江阴	PTA 生产销售	100.00	-	同一控制下企业合并
5	江苏兴业塑化有限公司	江苏江阴	江苏江阴	瓶级聚酯切片生产销售	-	100.00	同一控制下企业合并
6	江阴兴佳新材料有限公司	江苏江阴	江苏江阴	瓶级聚酯切片生产销售	-	100.00	投资设立
7	江阴兴佳塑化有限公司	江苏江阴	江苏江阴	瓶级聚酯切片生产销售	-	100.00	同一控制下企业合并
8	江阴兴宇新材料有限公司	江苏江阴	江苏江阴	瓶级聚酯切片生产销售	-	100.00	同一控制下企业合并
9	江阴兴泰新材料有限公司	江苏江阴	江苏江阴	瓶级聚酯切片生产销售	-	100.00	同一控制下企业合并
10	江阴三房巷经贸有限公司	江苏江阴	江苏江阴	贸易	-	100.00	同一控制下企业合并
11	江苏三房巷国际储运有限公司	江苏江阴	江苏江阴	仓储及综合服务	-	100.00	同一控制下企业合并
12	柏康贸易有限公司	香港	香港	贸易	-	100.00	同一控制下企业合并

（二）合并报表范围的变动情况

1、2019 年度合并报表范围变动情况

2019 年度，公司不存在合并报表范围的变动。

2、2020 年度合并报表范围变动情况

2020 年度，公司以 73.50 亿元的交易对价，通过发行股份购买由公司控股股东三房巷集团控制标的海伦石化的 100% 股权。2020 年 9 月 10 日，江阴市行政审批局核发《营业执照》及（02811100-2）公司变更【2020】第 09100013 号《公司准予变更登记通知书》，至此海伦石化 100% 股权变更至公司名下。故公司以

2020年9月10日为合并日，将海伦石化纳入合并报表范围。

3、2021年度合并报表范围变动情况

2021年度，公司不存在合并报表范围的变动。

4、2022年1-6月合并报表范围变动情况

2021年12月15日，公司召开第十届董事会第十二次会议审议通过了《关于全资子公司吸收合并其全资子公司的议案》，公司全资子公司海伦石化拟吸收合并其全资子公司三润冷却水。2022年2月15日，三润冷却水完成注销登记手续，并取得江阴市行政审批局出具的《公司准予注销登记通知书》。吸收合并完成后，海伦石化存续经营，三润冷却水的独立法人主体资格被注销，其全部资产、负债、权益及其他一切权利和义务均由海伦石化依法承继。

四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表

（一）主要财务指标

报告期内，公司主要财务指标如下：

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率（倍）	1.37	1.42	1.21	1.10
速动比率（倍）	0.86	0.94	0.97	0.87
资产负债率（合并）	48.40%	43.77%	52.95%	63.94%
资产负债率（母公司）	10.13%	9.67%	1.25%	8.70%
归属于母公司股东的每股净资产（元）	1.66	1.67	1.57	6.55
项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	4.61	11.85	9.44	9.32
存货周转率（次/年）	3.95	9.97	8.08	8.29
息税折旧摊销前利润（万元）	101,183.41	152,931.60	166,173.17	240,241.11
利息保障倍数（倍）	29.12	14.01	6.06	3.27
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.06	-0.02	0.17	9.34
每股净现金流量（元）	0.06	-0.75	0.23	1.42

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
研发支出占营业收入的比例	0.05%	0.05%	0.05%	0.04%

注1：各指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=速动资产/流动负债=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=总负债/总资产；
- (4) 归属于母公司股东的每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末总股本；
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- (7) 息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用及其他非流动资产摊销+投资性房地产折旧摊销；
- (8) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出；
- (9) 每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量/期末总股本；
- (10) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末总股本；
- (11) 研发支出占营业收入的比例=研发费用/营业收入。

(二) 每股收益及净资产收益率

按照中国证券监督管理委员会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2022年1-6月	8.41%	0.14	0.14
	2021年度	10.45%	0.17	0.17
	2020年度	10.21%	0.15	0.15
	2019年度	21.17%	0.21	0.21
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2022年1-6月	8.33%	0.14	0.14
	2021年度	10.59%	0.17	0.17
	2020年度	9.23%	0.18	0.18
	2019年度	3.94%	0.07	0.07

注：2019年度-2021年度加权平均净资产收益率数据来源于《江苏三房巷聚材股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告》（大华核字[2022]009997号）

（三）非经常性损益明细表

按照中国证监会《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：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	-0.12	-1,734.22	-2.25	138.98
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）	547.33	1,113.21	467.54	147.39
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
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	-	-	27,809.97	71,869.12
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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生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、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	-	-	-	-
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	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	160.18	-346.90	77.81	27.20
减：非经常性损益的所得税影响额	173.20	-23.84	13.48	11.93
归属于少数股东的非经常性损益净影响数	-	-120.86	2.20	25.42

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
归属于公司普通股股东的非经常性损益	534.19	-823.21	28,337.40	72,145.33

注：2019年度-2021年度数据来源于《江苏三房巷聚材股份有限公司最近三年加权平均净资产收益率及非经常性损益的鉴证报告》（大华核字[2022]009997号）

第五节 管理层讨论与分析

公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。为了有助于投资者全面理解上市公司历史财务状况，如无特别说明，本节财务数据引自公司 2019 年度追溯调整的合并财务报表以及经审阅的备考财务报告，2020 年度、2021 年度审计报告以及 2022 年 1-6 月未经审计的财务报告。

一、财务状况分析

（一）资产结构及主要项目分析

报告期各期末，公司的资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日		2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	725,990.85	57.78%	644,843.44	55.68%	769,397.13	60.70%	987,136.59	65.22%
非流动资产	530,479.41	42.22%	513,322.04	44.32%	498,126.62	39.30%	526,322.29	34.78%
总资产	1,256,470.26	100.00%	1,158,165.48	100.00%	1,267,523.74	100.00%	1,513,458.88	100.00%

报告期各期末，公司资产总额分别为 1,513,458.88 万元、1,267,523.74 万元、1,158,165.48 万元及 1,256,470.26 万元。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司资产总额呈现下降趋势，主要系由于公司使用货币资金偿还借款。

公司资产结构较为稳定，报告期各期末，公司流动资产占比依次为 65.22%、60.70%、55.68% 及 57.78%。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司流动资产呈现一定幅度的下降，公司流动资产占比随之减少。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	143,895.03	19.82%	160,649.86	24.91%	458,194.21	59.55%	517,262.69	52.40%
交易性金融资产	-	-	6,704.02	1.04%	-	-	-	-
应收票据	13,804.03	1.90%	15,554.75	2.41%	6,980.46	0.91%	-	-
应收账款	249,880.13	34.42%	193,915.03	30.07%	127,505.37	16.57%	212,705.92	21.55%
预付款项	32,100.81	4.42%	37,465.01	5.81%	8,294.63	1.08%	7,754.26	0.79%
应收款项融资	2,480.65	0.34%	1,840.56	0.29%	6,024.69	0.78%	9,652.97	0.98%
其他应收款	119.02	0.02%	108.56	0.02%	705.77	0.09%	333.85	0.03%
存货	273,842.49	37.72%	215,017.32	33.34%	153,792.08	19.99%	209,307.44	21.20%
其他流动资产	9,868.69	1.36%	13,588.34	2.11%	7,899.92	1.03%	30,119.46	3.05%
流动资产合计	725,990.85	100.00%	644,843.44	100.00%	769,397.13	100.00%	987,136.59	100.00%

公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成。报告期各期末，上述资产合计占当期末流动资产总额之比分别为 95.19%、96.20%、88.35%和 91.98%。报告期各期末，公司流动资产的主要项目分析如下：

（1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金余额分别为 517,262.69 万元、458,194.21 万元、160,649.86 万元及 143,895.03 万元，占当期末流动资产总额之比分别为 52.40%、59.55%、24.91%及 19.82%。报告期各期末，公司受限制货币资金占当期末货币资金总额之比分别为 53.29%、28.89%、79.49%和 60.33%。公司银行存款在 2021 年末较 2020 年末有所下降，主要系由于公司为优化资本结构，偿还银行贷款所致。

公司货币资金主要用于日常营运资金周转，主要包括银行存款和其他货币资金，其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金、期货交易保证金、用于担保的存款等。公司的银行承兑汇票保证金具体用途为，向各大商业银行缴纳一定数额的保证金，开具银行承兑汇票，用以采购公司生产所需的原材料。信用证保证金具体用途为，向各大商业银行缴纳一定数额的保证金开具信用证，信

用证主要用于进口公司生产所需 PX、MEG 等原材料。用于担保的存款具体用途为，将定期存款存放于各大商业银行用以取得借款或银行授信额度。期货交易账户存款具体用途为，公司将存款存放于在期货公司开立的期货账户，用于购买原材料期货。

公司上述受限货币资金主要为存放于各大商业银行的保证金等款项，不存在向其他方输送利益的情形。公司将保证金存放于银行以取得采购原材料所需的银行承兑汇票及信用证等是公司日常资金管理和使用的一部分，同时，公司可以随时支取的银行存款余额较高，可以满足公司日常经营的有关开支，受限的其他货币资金不会影响公司日常资金使用和管理。

(2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产系购入的 PTA 期货，和以自有资金投资、投资期限在一年以内、流动性好的银行理财产品，各期末余额分别为 0.00 万元、0.00 万元及 6,704.02 万元及 0.00 万元，占当期末流动资产总额之比分别为 0%、0%、1.04% 及 0%，占比较低。

(3) 应收票据和应收款项融资

报告期各期末，公司应收票据余额分别为 0.00 万元、6,980.46 万元、15,554.75 万元和 13,804.03 万元，占当期末流动资产总额之比分别为 0.00%、0.91%、2.41% 和 1.90%。报告期各期末，公司应收款项融资分别为 9,652.97 万元、6,024.69 万元、1,840.56 万元及 2,480.65 万元，占当期末流动资产总额之比分别为 0.98%、0.78%、0.29% 及 0.34%。报告期各期末，公司应收票据及应收款项融资均系银行承兑汇票，各期末银行承兑汇票规模分别为 9,652.97 万元、13,005.15 万元、17,395.30 万元及 16,284.68 万元。公司银行承兑汇票 2020 年末规模较 2019 年末有所增加，主要系由于已背书应收票据未终止确认所致；2021 年末规模较 2020 年末有所增加，主要系由于公司以票据结算的业务增加所致。

(4) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 212,705.92 万元、127,505.37 万元、193,915.03 万元及 249,880.13 万元，占当期期末流动资产总额之比分别为

21.55%、16.57%、30.07%和 34.42%。报告期各期末，公司应收账款有所波动，主要系由于公司主要产品瓶级聚酯切片及 PTA 产品的销售价格随市场价波动而波动。2022 年 6 月末，公司受限应收账款账面余额 2,504.25 万元，系因与银行签订短期出口信用保险综合险买断协议，按照协议约定，由银行买断某一出口合同/信用证项下的应收账款账面余额。

①应收账款变动情况分析

报告期各期末，公司应收账款与营业收入金额及比例如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
	/2022年1-6月	/2021年度	/2020年度	/2019年年度
应收账款期末余额	255,106.43	198,389.44	130,380.62	214,954.90
当期营业收入	1,045,541.32	1,947,917.27	1,629,979.75	2,208,242.46
应收账款期末余额占当期营业收入比例	24.40%	10.18%	8.00%	9.73%

注：2022 年半年度数据未经年化处理。

2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司应收账款余额波动趋势与公司营业收入趋势基本一致。

②应收账款账龄结构分析

报告期各期末，公司应收账款账龄构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内（含1年）	254,202.29	99.65%	197,552.08	99.58%	128,373.24	98.46%	213,001.96	99.09%
1至2年	140.78	0.06%	114.40	0.06%	224.46	0.17%	1,912.82	0.89%
2至3年	93.55	0.04%	126.75	0.06%	1,760.94	1.35%	12.95	0.01%
3年以上	669.81	0.26%	596.21	0.30%	21.99	0.02%	27.17	0.01%
合计	255,106.43	100.00%	198,389.44	100.00%	130,380.62	100.00%	214,954.90	100.00%

公司一般采取款到发货的结算模式，客户根据自身的需求发出采购需求，公司在收到客户支付款项或票据时安排发货。公司对于少部分合作期间较长、信用水平较好、风险可控的客户，适当给予客户一定的信用期，采用先货后款的方式，

并由销售团队进行持续的信用风险评估和款项催收。

报告期内各期，公司账龄 1 年以内的应收账款余额占公司应收账款余额的比例分别为 99.09%、98.46%、99.58%以及 99.65%，应收账款无法收回的风险较小。

③应收账款坏账准备计提情况分析

报告期各期末，公司应收账款坏账计提准备情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收账款账面余额	255,106.43	198,389.44	130,380.62	214,954.90
坏账准备	5,226.30	4,474.41	2,875.26	2,248.98
计提比例	2.05%	2.26%	2.21%	1.05%
账面价值	249,880.13	193,915.03	127,505.37	212,705.92

公司对在单项工具层面能以合理成本评估预期信用损失的充分证据的应收账款单独确定其信用损失。当在单项工具层面无法以合理成本评估预期信用损失的充分证据时，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的判断，依据信用风险特征将应收账款划分为账龄组合和关联方组合，在组合基础上计算预期信用损失。

公司历史上未出现关联方应收账款实际发生坏账的情况，考虑到：1）关联方经营成果实际或预期未发生显著变化；2）关联方所处的监管、经济或技术环境未发生不利变化；3）关联方预期表现和还款行为未发生变化；4）公司对金融工具和应收账款信用管理方法未发生变化，故对关联方的应收账款不计提坏账准备。

报告期各期末，公司坏账准备计提比例分别为 1.05%、2.21%、2.26%和 2.05%，坏账计提比例较低主要系由于：1）公司主要欠款客户资信情况良好，应收账款回款较有保障，应收账款回款风险较小；2）报告期内各期，公司应收账款主要系关联方组合应收账款。

④应收账款前五名分析

报告期各期末，公司应收账款余额前五名单位情况如下表所示：

单位：万元

2022年6月30日				
序号	单位名称	账面余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例
1	江阴华怡聚合有限公司	81,361.40	一年以内	31.89%
2	江阴华盛聚合有限公司	32,979.56	一年以内	12.93%
3	江阴兴盛塑化有限公司	31,793.60	一年以内	12.46%
4	江苏兴业聚化有限公司	14,336.96	一年以内	5.62%
5	REFRESCO EUROPE B.V.	12,041.25	一年以内	4.72%
合计		172,512.77		67.62%
2021年12月31日				
序号	单位名称	账面余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例
1	三房巷集团有限公司	30,465.21	一年以内	15.36%
2	江阴华怡聚合有限公司	29,169.60	一年以内	14.70%
3	江阴兴盛塑化有限公司	20,172.53	一年以内	10.17%
4	江苏兴业聚化有限公司	15,214.08	一年以内	7.67%
5	江阴华盛聚合有限公司	14,775.76	一年以内	7.45%
合计		109,797.19		55.35%
2020年12月31日				
序号	单位名称	账面余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例
1	江苏兴业聚化有限公司	43,613.56	一年以内	33.45%
2	江苏三房巷国际贸易有限公司	16,600.57	一年以内	12.73%
3	江阴华怡聚合有限公司	10,972.26	一年以内	8.42%
4	江阴华星合成有限公司	9,032.89	一年以内	6.93%
5	江阴丰华合成纤维有限公司	5,600.20	一年以内	4.30%
合计		85,819.48		65.83%
2019年12月31日				
序号	单位名称	账面余额	账龄	占应收账款余额合计数的比例
1	江苏三房巷国际贸易有限公司	37,138.34	一年以内	17.28%
2	江苏兴业聚化有限公司	32,043.49	一年以内	14.91%

3	江阴华盛聚合有限公司	30,917.19	一年以内	14.38%
4	江阴华星合成有限公司	20,161.50	一年以内	9.38%
5	江苏三房巷薄膜股份有限公司	17,139.34	一年以内	7.97%
合计		137,399.87		63.92%

报告期各期末，公司应收账款前五名为公司主要客户、关联方，其账龄都在一年以内，应收账款回款风险较低。

(5) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 7,754.26 万元、8,294.63 万元、37,465.01 万元及 32,100.81 万元，占当期末流动资产总额之比分别为 0.79%、1.08%、5.81% 及 4.42%。报告期各期末，公司预付款项主要为预付的与生产经营相关的原材料采购款及费用款，预付款项的账龄主要集中在 1 年以内，占比分别为 97.34%、96.84%、99.64% 及 97.09%。2021 年末，公司预付款项账面价值较 2020 年末有所上升，主要系由于原材料价格有所上升，同时公司结合在手订单情况，适度增加采购原材料，当期末用于采购的预付款增加所致。

(6) 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 333.85 万元、705.77 万元、108.56 万元及 119.02 万元，占当期末流动资产总额之比分别为 0.03%、0.09%、0.02% 及 0.02%，占比较小。

(7) 存货

报告期各期末，公司存货具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
原材料	185,697.54	67.16%	157,875.76	73.15%	104,930.96	67.27%	132,525.56	59.87%
在产品	33,581.39	12.14%	21,579.58	10.00%	9,620.65	6.17%	8,781.92	3.97%
库存商品	57,235.56	20.70%	26,212.48	12.14%	24,820.83	15.91%	63,344.35	28.62%
发出商品	-	-	10,170.55	4.71%	16,612.96	10.65%	16,691.76	7.54%
小计	276,514.49	100.00%	215,838.38	100.00%	155,985.40	100.00%	221,343.59	100.00%
存货跌价	2,672.00	0.97%	821.07	0.38%	2,193.32	1.41%	12,036.15	5.44%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
准备								
合计	273,842.49	99.03%	215,017.32	99.62%	153,792.08	98.59%	209,307.44	94.56%

①存货变动情况分析

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 209,307.44 万元、153,792.08 万元、215,017.32 万元及 273,842.49 万元，占当期末流动资产总额之比分别为 21.20%、19.99%、33.34% 及 37.72%。

公司存货主要为原材料和库存商品，其中原材料主要为 PX、MEG 和用于进一步加工为最终产品瓶级聚酯切片的 PTA，库存商品主要为瓶级聚酯切片和对外销售的 PTA，公司的主要产品和原材料均为大宗商品。报告期各期末，公司存货账面余额有所波动，主要系由于公司原材料的采购价格以及公司产品的销售价格随市场价波动而波动。

报告期内公司存货周转率保持稳定，存货周转情况良好，主要存货在 2 个月内周转完毕。

②存货坏账准备计提情况分析

1) 存货跌价准备的计提方法

公司期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照单个存货项目计提存货跌价准备；但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计

提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。

2) 存货跌价准备计提情况分析

报告期各期末，存货跌价准备计提金额分别为 12,036.15 万元、2,193.32 万元、821.07 万元及 2,672.00 万元，占当期末存货账面余额之比分别为 5.44%、1.41%、0.38% 及 0.97%。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，存货跌价准备计提金额呈逐年下降趋势，主要系由于：（1）2019 年末较 2020 年末，公司主要原材料以及瓶级聚酯切片产品结存价格处于相对高位，且其单位可变现净值低于期末结存单价的幅度更大，故而期末原材料跌价准备率相对更高；（2）2020 年末、2021 年末，期末存货跌价准备率较上一期末有所降低，主要系当期末后次 1-2 月，公司原材料、产品价格处于上行空间，故而存货跌价准备率相对较低。

3) 存货跌价准备计提的充分性

报告期各期末，公司存货主要系库龄在 1 年以内的存货，其占比分别为 99.41%、98.72%、99.23% 及 99.71%。报告期各期末，公司库存商品及发出商品期后销售率均为 97% 以上，公司库存商品及发出商品期后销售情况良好。

报告期各期末，公司及同行业可比公司存货跌价准备计提比例如下：

证券简称	证券代码	2022年6月 30日	2021年12月 31日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
桐昆股份	601233.SH	0.00%	0.31%	0.00%	0.00%
新凤鸣	603225.SH	0.32%	0.43%	0.21%	0.10%
东方盛虹	000301.SZ	0.69%	2.05%	1.27%	0.63%
华润材料	301090.SZ	0.00%	0.00%	0.00%	0.10%
万凯新材	301216.SZ	0.07%	0.06%	0.07%	1.48%
可比公司平均值		0.22%	0.57%	0.31%	0.46%
三房巷		0.97%	0.38%	1.41%	5.44%

数据来源：上市公司公开披露信息

报告期内，公司与同行业可比公司存货跌价准备计提政策基本一致；报告期各期末，公司存货跌价准备计提比例与同行业可比公司的计提比例不存在显著差异且相对较为谨慎。

综上，公司存货周转情况良好，存货库龄较短，且存货期后销售情况良好，

存货跌价准备计提比例与同行业上市公司不存在显著差异，公司存货跌价准备计提充分。

2、非流动资产结构分析

报告期各期末，公司非流动资产余额分别 526,322.29 万元、498,126.62 万元、513,322.04 万元和 530,479.41 万元，占当期末总资产之比分别为 34.87%、39.30%、44.32%和 42.22%。

报告期内各期末，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应收款	6,500.00	1.23%	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	10,665.66	2.01%	10,565.18	2.06%	12,272.43	2.46%	11,103.60	2.11%
投资性房地产	32,691.37	6.16%	33,250.58	6.48%	-	-	-	-
固定资产	315,868.54	59.54%	344,684.72	67.15%	359,413.22	72.15%	400,222.17	76.04%
在建工程	27,068.09	5.10%	6,941.19	1.35%	19,105.73	3.84%	1,821.42	0.35%
无形资产	49,379.76	9.31%	50,399.02	9.82%	68,052.81	13.66%	70,281.41	13.35%
使用权资产	8,028.41	1.51%	8,228.29	1.60%	-	-	-	-
长期待摊费用	108.67	0.02%	215.66	0.04%	393.34	0.08%	626.11	0.12%
递延所得税资产	16,001.96	3.02%	17,823.36	3.47%	18,170.68	3.65%	23,314.87	4.43%
其他非流动资产	64,166.94	12.10%	41,214.04	8.03%	20,718.39	4.16%	18,952.71	3.60%
非流动资产合计	530,479.41	100.00%	513,322.04	100.00%	498,126.62	100.00%	526,322.29	100.00%

公司非流动资产主要由固定资产、无形资产、投资性房地产和递延所得税资产构成。报告期各期末，上述资产合计占当期末非流动资产总额之比分别为 93.82%、89.46%、86.92%和 78.03%。报告期各期末，公司非流动资产的主要项目分析如下：

(1) 长期应收款

2022年6月末，公司长期应收款余额 6,500 万元，占当期末非流动资产比例为 1.23%，系公司融资租赁的保证金。

（2）长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资余额分别为 11,103.60 万元、12,272.43 万元、10,565.18 万元和 10,665.66 万元，占当期末非流动资产总额之比分别为 2.11%、2.46%、2.06%和 2.01%，均系对联营企业三房巷财务的投资。

（3）投资性房地产

2021 年末、2022 年 6 月末，公司投资性房地产账面价值分别为 33,250.58 万元、32,691.37 万元，占当期末非流动资产总额之比分别为 6.48%、6.16%。公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部 2018 年修订的新租赁准则。在首次执行日，公司选择重新评估此前已存在的合同是否为租赁或是否包含租赁，并将此方法一致应用于所有合同，因此仅对上述在原租赁准则下识别为租赁的合同采用本准则衔接规定。基于此，对于持有以备经营出租的空置建筑物，若董事会作出书面决议，明确表示将其用于经营出租且持有意图短期内不再发生变化的，公司也作为投资性房地产列报。

公司基于上述会计政策，将公司租赁给控股股东三房巷集团及其控股公司的房屋建筑物、土地使用权等所签署的租赁合同进行重新识别，并将相关资产从固定资产与无形资产科目转计入投资性房地产科目中。2021 年度，公司将账面原值金额为 21,421.74 万元的固定资产以及账面原值金额为 16,639.37 万元的无形资产及其对应的累计折旧摊销一并转入投资性房地产科目，2021 年当期新增投资性房地产科目账面原值 38,061.11 万元。因此，公司 2021 年末投资性房地产账面原值 38,061.11 万元，投资性房地产账面价值 33,250.58 万元。

（4）固定资产

公司固定资产主要为生产所需的房屋及机器设备等。报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 400,222.17 万元、359,413.22 万元、344,684.72 万元和 315,868.54 万元，占当期末非流动资产总额之比分别为 76.04%、72.15%、67.15%和 59.54%。报告期各期末，公司固定资产呈下降趋势，主要系由于：（1）公司已购入固定资产当期折旧金额相对较大；（2）公司自 2021 年 1 月 1 日执行新租赁政策，将部分固定资产转入投资性房地产。

(5) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别为 1,821.42 万元、19,105.73 万元、6,941.19 万元及 27,068.09 万元，占当期末非流动资产总额之比分别为 0.35%、3.84%、1.35% 及 5.10%。2020 年末，公司在建工程期末余额相对较高主要系本期海伦石化进行 PTA 生产线技术改造所致；2021 年末，公司 PTA 节能减排技改项目建设完成并转固，公司在建工程期末余额随之下降；2022 年 6 月末，公司在建工程期末余额相对较高，主要系由于工程持续建设、尚未转固，以及为建设项目所购置的尚未安装的设备增加所致。

(6) 无形资产

公司无形资产主要系土地使用权和专利权。报告期各期末，公司无形资产余额分别为 70,281.41 万元、68,052.81 万元、50,399.02 万元和 49,379.76 万元，占当期末非流动资产总额之比分别为 13.35%、13.66%、9.82% 和 9.31%。2021 年末，公司无形资产账面价值有所下降，主要系由于公司自 2021 年 1 月 1 日执行新租赁政策，将部分无形资产转入投资性房地产。

(7) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产金额分别为 23,314.87 万元、18,170.68 万元、17,823.36 万元和 16,001.96 万元，占当期末非流动资产总额之比分别为 4.43%、3.65%、3.47% 和 3.02%，主要系由公司以前年度可抵扣亏损、资产减值准备、内部交易未实现利润、预提费用和交易性金融工具公允价值变动对应的可抵扣暂时性差异产生。

(8) 其他非流动资产

公司其他非流动资产主要系预付工程设备款项及贵金属催化剂修理。报告期各期末，公司其他非流动资产余额分别为 18,952.71 万元、20,718.39 万元、41,214.04 万元和 64,166.94 万元，占当期末非流动资产总额之比分别为 3.60%、4.16%、8.03% 和 12.10%。

(二) 负债结构及主要项目分析

报告期各期末，公司负债总体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	528,103.17	86.84%	455,645.46	89.88%	633,923.40	94.46%	896,169.65	92.60%
非流动负债	80,004.41	13.16%	51,280.25	10.12%	37,210.78	5.54%	71,591.25	7.40%
负债合计	608,107.58	100.00%	506,925.71	100.00%	671,134.18	100.00%	967,760.90	100.00%

报告期各期末，公司负债总额分别为 967,760.90 万元、671,134.18 万元、506,925.71 万元和 608,107.58 万元。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司负债总额呈下降趋势，主要系由于：1、公司持续偿还短期借款与长期借款；2、2020 年当期支付期初应付票据。

公司负债结构较为稳定，报告期各期末，公司流动负债占负债总额比例较高，各报告期末流动负债占比分别为 92.60%、94.46%、89.88% 和 86.84%。

1、流动负债分析

报告期各期末，公司流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	55,845.69	10.57%	30,372.24	6.67%	178,678.41	28.19%	203,239.15	22.68%
交易性金融负债	313.83	0.06%	-	-	-	-	34.95	0.00%
应付票据	52,155.92	9.88%	59,455.00	13.05%	50,373.51	7.95%	293,082.09	32.70%
应付账款	250,625.64	47.46%	249,233.06	54.70%	189,900.87	29.96%	202,977.96	22.65%
预收款项	-	-	-	-	-	-	44,323.92	4.95%
合同负债	48,968.49	9.27%	47,042.16	10.32%	56,848.67	8.97%	-	-
应付职工薪酬	5,419.28	1.03%	8,122.19	1.78%	8,120.89	1.28%	6,492.73	0.72%
应交税费	8,719.20	1.65%	10,643.10	2.34%	31,619.63	4.99%	39,822.79	4.44%
其他应付款	691.86	0.13%	483.84	0.11%	4,349.16	0.69%	5,385.04	0.60%
一年内到期的非流动负债	91,465.88	17.32%	37,086.11	8.14%	101,197.83	15.96%	100,811.03	11.25%
其他流动负债	13,897.39	2.63%	13,207.75	2.90%	12,834.42	2.02%	-	-

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	528,103.17	100.00%	455,645.46	100.00%	633,923.40	100.00%	896,169.65	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、合同负债及一年内到期的非流动负债构成。报告期各期末，上述负债合计占当期末流动负债总额之比分别为 89.28%、91.02%、92.88% 和 94.50%。报告期各期末，公司流动负债的主要项目分析如下：

（1）短期借款

公司短期借款主要包括质押借款、抵押借款、保证借款、信用借款、抵押、保证借款及抵押、质押并保证借款。报告期各期末，公司短期借款余额分别为 203,239.15 万元、178,678.41 万元、30,372.24 万元及 55,845.69 万元，占当期末流动负债总额之比分别为 22.68%、28.19%、6.67% 及 10.57%。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司短期借款金额呈现下降趋势，主要系由于公司为优化资本结构，逐年偿还短期借款。报告期各期末，公司不存在已逾期未偿还的短期借款。

（2）交易性金融负债

公司交易性金融负债主要系购买的 PTA 期货，其增减变动为公司根据期货公允价值变动确认的公允价值变动损益及期货平仓盈亏。2019 年末、2022 年 6 月末，公司交易性金融负债金额分别为 34.95 万元、313.83 万元，占当期末流动负债总额之比分别为 0.004%、0.06%。

（3）应付票据

公司应付票据系银行承兑汇票、商业承兑汇票及信用证。报告期各期末，公司应付票据余额分别为 293,082.09 万元、50,373.51 万元、59,455.00 万元和 52,155.92 万元，占当期末流动负债总额之比分别为 32.70%、7.95%、13.05% 和 9.88%。2020 年末，公司应付票据余额较上一年年末有所降低，主要系由于公司在 2020 年当期支付部分期初应付票据。

（4）应付账款

公司应付账款主要系购买材料、商品、运费、接受劳务的款项，以及应付工

程、设备款及维修款。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 202,977.96 万元、189,900.87 万元、249,233.06 万元和 250,625.64 万元，占当期末流动负债总额之比分别为 22.65%、29.96%、54.70%和 47.46%。2021 年末，公司应付账款余额较 2020 年末有所增加，主要系公司原材料价格有所上涨所致。

(5) 预收款项及合同负债

2019 年末，公司预收款项为 44,323.92 万元，占当期末流动负债总额之比为 4.95%；2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司合同负债金额分别为 56,848.67 万元、47,042.16 万元及 48,968.49 万元，占当期末流动负债总额之比分别为 8.97%、10.32%及 9.27%。报告期各期，公司预收款项及合同负债均系预收客户的货款。

2020 年末，公司预收款项较上年末有所下降、合同负债较上年末有所上升，主要系公司根据《企业会计准则第 14 号——收入》将部分在转让承诺的商品之前已收取的货款列报合同负债所致。

(6) 应付职工薪酬

公司应付职工薪酬主要系短期薪酬，包括工资、奖金、津贴补贴、职工福利费等。报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 6,492.73 万元、8,120.89 万元、8,122.19 万元及 5,419.28 万元，占当期末流动负债总额之比分别为 0.72%、1.28%、1.78%和 1.03%。

(7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 39,822.79 万元、31,619.63 万元、10,643.10 万元及 8,719.20 万元，占当期末流动负债总额之比分别为 4.44%、4.99%、2.34%和 1.65%，公司 2019 年末、2020 年末及 2021 年末的应交税费持续下降，主要系由于：（1）2021 年，公司部分子公司扭亏为盈，过往年度可抵扣亏损于当期抵扣所得税费用；（2）公司于 2019 年至 2021 年建设 PTA 节能减排技改项目，随着项目建设，其产生的增值税进项税额增加并持续留抵，导致增值税逐期下降。

(8) 其他应付款

公司其他应付款主要系应付股利、应付、暂收个人及单位款项、关联方往来款等。报告期各期末，公司其他应付款分别为 5,385.04 万元、4,349.16 万元、483.84

万元及 691.86 万元，占当期末流动负债总额之比分别为 0.60%、0.69%、0.11% 及 0.13%。公司 2020 年末其他应付款较 2019 年末有所下降，主要系公司向关联方支付的其他应付款下降所致；2021 年末其他应付款较 2020 年末有所下降，主要系公司应付股利下降。

(9) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 100,811.03 万元、101,197.83 万元、37,086.11 万元及 91,465.88 万元，占当期末流动负债总额之比分别为 11.25%、15.96%、8.14% 及 17.32%。

2、非流动负债分析

报告期内各期末，公司的非流动性负债情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	12,956.00	16.19%	42,795.77	83.45%	36,744.82	98.75%	61,951.25	86.53%
租赁负债	7,439.67	9.30%	7,650.51	14.92%	-	-	-	-
长期应付款	59,229.78	74.03%	-	-	-	-	9,640.00	13.47%
递延所得税负债	378.96	0.47%	833.96	1.63%	465.96	1.25%	-	-
非流动负债合计	80,004.41	100.00%	51,280.25	100.00%	37,210.78	100.00%	71,591.25	100.00%

公司非流动负债主要由长期借款、租赁负债、长期应付款构成。报告期各期末，上述负债占当期末非流动负债总额之比分别为 100%、98.75%、98.37% 及 99.53%。报告期各期末，公司非流动负债的主要项目分析如下：

(1) 长期借款

公司长期借款主要包括质押借款、抵押借款、保证借款、抵押、保证借款及抵押、质押并保证借款。报告期各期末，公司长期借款余额分别为 61,951.25 万元、36,744.82 万元、42,795.77 万元及 12,956.00 万元，占当期末非流动负债总额之比分别为 86.53%、98.75%、83.45% 及 16.19%。报告期内，公司持续归还长期借款，报告期各期末扣减一年内到期前的长期借款余额持续下降。

(2) 租赁负债

2021 年末及 2022 年 6 月末，公司租赁负债分别为 7,650.51 万元、7,439.67 万元，占当期末非流动负债总额之比分别为 14.92%、9.30%。2021 年 1 月 1 日起，公司执行新租赁政策，因此计提租赁负债，其会计政策变更详情参见本章节之“四、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正”之“（一）重要会计政策变更”之“3、2021 年度会计政策变更”。

(3) 长期应付款

报告期各期末，公司长期应付款分别为 9,640.00 万元、0 万元、0 万元及 59,229.78 万元，占当期末非流动负债总额之比为 13.47%、0%、0% 及 74.03%。2020 年末，公司长期应付款下降，主要系由于 2020 年度，公司归还融资租赁款；2022 年 6 月末，公司长期应付款上升，主要系由于公司为盘活资产、拓宽融资渠道，以部分生产设备作为租赁物以售后回租方式开展融资租赁业务。

(三) 偿债能力分析

1、公司偿债能力指标分析

报告期内，公司主要偿债指标如下表：

指标	2022 年 6 月 30 日 /2022 年 1-6 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）	1.37	1.42	1.21	1.10
速动比率（倍）	0.86	0.94	0.97	0.87
资产负债率	48.40%	43.77%	52.95%	63.94%
息税折旧摊销前利润（万元）	101,183.41	152,931.60	166,173.17	240,241.11
利息保障倍数（倍）	29.12	14.01	6.06	3.27

注：1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

3、资产负债率=负债合计/资产总计；

4、息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+使用权资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用及其他非流动资产摊销+投资性房地产折旧摊销；

5、利息保障倍数=息税前利润/利息支出

（1）流动比率和速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为 1.10、1.21、1.42 和 1.37，速动比率分别为 0.87、0.97、0.94 和 0.86。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，随着公司优化资本结构，偿还短期借款，公司流动比率逐年提升，公司短期偿债能力较强。

（2）资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率分别为 63.94%、52.95%、43.77% 和 48.40%。2019 年末、2020 年末及 2021 年末，公司资产负债率逐期下降，主要系由于公司不断优化资本结构，偿还短期及长期借款。

（3）息税折旧摊销前利润、利息保障倍数

报告期各期，公司息税折旧摊销前利润分别为 240,241.11 万元、166,173.17 万元、152,931.60 万元及 101,183.41 万元；利息保障倍数分别为 3.27、6.06、14.01 和 29.12。报告期内，公司息税折旧摊销前利润呈下降趋势，主要系由于：（1）2019 年度至 2021 年度，随着公司优化资本结构，利息支出有所下降，且公司各项资产的折旧摊销亦有所下降；（2）公司 2020 年度较 2019 年度，利润总额有所下降。报告期内，公司利息保障倍数整体呈上升趋势，并且随着公司持续降低贷款规模。

2、与同行业可比上市公司比较分析

报告期各期，公司偿债能力指标与可比上市公司的对比情况如下：

证券简称	证券代码	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动比率					
桐昆股份	601233.SH	0.77	0.70	0.65	0.75
新凤鸣	603225.SH	0.91	0.93	0.64	0.86
东方盛虹	000301.SZ	0.73	0.63	1.11	0.79
华润材料	301090.SZ	2.35	2.49	1.76	1.59
万凯新材	301216.SZ	1.51	0.99	1.08	1.00
可比公司平均值		1.26	1.15	1.05	1.00
三房巷		1.37	1.42	1.21	1.10

证券简称	证券代码	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
速动比率					
桐昆股份	601233.SH	0.47	0.50	0.48	0.59
新凤鸣	603225.SH	0.59	0.66	0.48	0.65
东方盛虹	000301.SZ	0.58	0.48	0.96	0.57
华润材料	301090.SZ	1.77	1.89	0.92	0.84
万凯新材	301216.SZ	0.96	0.52	0.56	0.62
可比公司平均值		0.87	0.81	0.68	0.66
三房巷		0.86	0.94	0.97	0.87
资产负债率					
桐昆股份	601233.SH	56.00%	48.34%	45.19%	52.31%
新凤鸣	603225.SH	65.43%	56.21%	57.60%	49.08%
东方盛虹	000301.SZ	78.77%	77.72%	64.17%	56.34%
华润材料	301090.SZ	33.82%	31.25%	42.03%	47.56%
万凯新材	301216.SZ	53.01%	74.41%	72.15%	73.94%
可比公司平均值		57.41%	57.59%	56.23%	55.85%
三房巷		48.40%	43.77%	52.95%	63.94%

注：公司形成了“PTA—瓶级聚酯切片”产业链，目前同行业上市公司产品以“PTA—涤纶”为主，尚不存在与公司的业务形态、产品结构近似程度较高的上市公司，逸盛石化由上市公司恒逸石化和荣盛石化共同投资成立，两家上市公司均未披露逸盛石化的具体经营情况。故PTA板块选取了桐昆股份、新凤鸣、东方盛虹，瓶级聚酯切片板块选取了华润材料、万凯新材；

数据来源：公司定期报告及公开披露信息

报告期各期末，公司流动比率和速动比率与同行业可比公司平均值无显著差异；公司资产负债率与同行业水平无显著差异，且2020年末、2021年末及2022年6月末均略低于同行业平均水平，公司长期偿债能力较强。

综上，从偿债能力财务指标分析来看，公司偿债能力较强，因不能偿还到期债务而发生的财务风险较低。

（四）营运能力分析

1、公司营运能力指标分析

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

指标	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
存货周转率（次）	3.95	9.97	8.08	8.29
应收账款周转率（次）	4.61	11.85	9.44	9.32
总资产周转率（次）	0.87	1.61	1.17	1.19

注：1、存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；

2、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

3、总资产周转率=营业收入/平均资产总额；

4、2022年1-6月数据未经年化处理。

（1）存货周转率

报告期内，公司存货周转率分别为 8.29 次、8.08 次、9.97 次及 3.95 次，公司存货周转率稍有波动，主要系由于公司根据市场行情、生产经营状况适时调整库存，控制存货在合理范围内，防范库存积压风险。报告期内，公司存货周转情况良好。

（2）应收账款周转率

报告期内，公司应收账款周转率分别为 9.32 次、9.44 次、11.85 次及 4.61 次。2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司应收账款周转率持续提升，应收账款周转情况不断优化。

（3）总资产周转率

报告期内，公司总资产周转率分别为 1.19 次、1.17 次、1.61 次及 0.87 次。2021 年度，公司总资产周转率相较于以往年度有所上升，主要系由于公司不断优化资本结构，利用货币资金偿还贷款，总资产规模有所下降，总资产周转率随之提升。报告期内，公司总资产周转情况良好。

2、与同行业可比上市公司比较分析

报告期内各期，公司营运能力指标与可比上市公司的对比情况如下：

证券简称	证券代码	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
存货周转率					
桐昆股份	601233.SH	3.38	12.80	15.38	12.46
新凤鸣	603225.SH	4.45	16.32	22.45	21.06

证券简称	证券代码	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
东方盛虹	000301.SZ	3.89	8.45	7.60	6.56
华润材料	301090.SZ	4.48	7.17	6.70	7.10
万凯新材	301216.SZ	3.44	5.65	7.82	10.15
可比公司平均值		3.93	10.08	11.99	11.47
三房巷		3.95	9.97	8.08	8.29
应收账款周转率					
桐昆股份	601233.SH	52.57	212.06	202.42	174.95
新凤鸣	603225.SH	35.63	90.65	97.06	95.11
东方盛虹	000301.SZ	32.81	112.45	91.29	99.72
华润材料	301090.SZ	8.10	22.67	29.84	17.81
万凯新材	301216.SZ	10.11	14.36	23.46	18.66
可比公司平均值		27.84	90.44	88.81	81.25
三房巷		4.61	11.85	9.44	9.32
总资产周转率					
桐昆股份	601233.SH	0.38	1.01	1.05	1.35
新凤鸣	603225.SH	0.56	1.36	1.44	1.70
东方盛虹	000301.SZ	0.21	0.48	0.46	0.77
华润材料	301090.SZ	0.85	1.69	2.28	2.22
万凯新材	301216.SZ	1.00	1.62	1.96	2.16
可比公司平均值		0.60	1.23	1.44	1.64
三房巷		0.87	1.61	1.17	1.19

注：2022年1-6月数据未经年化处理；

数据来源：公司定期报告及公开披露信息

报告期内，公司存货周转率基本保持稳定，与同行业可比公司平均值不存在显著差异。

报告期内，公司应收账款周转率低于同行业可比公司平均值，主要系由于：

（1）公司对大客户给予了一定信用期，报告期各期末，公司存在一定金额的大客户应收账款，使得公司应收账款周转率较低；（2）公司与同行业可比公司的未收款项结构存在一定差异。

报告期内，公司总资产周转率与同行业可比公司平均值不存在显著差异。

（五）财务性投资情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司相关资产情况如下：

单位：万元

类型	2022 年 6 月 30 日账面价值	是否为财务性投资
交易性金融资产	-	-
可供出售金融资产	-	-
交易性金融负债	313.83	否
其他应收款	119.02	否
其他流动资产	9,868.69	否
长期应收款	6,500.00	否
长期股权投资	10,665.66	否
其他非流动金融资产	-	-
其他非流动资产	64,166.94	否

1、自本次发行相关董事会决议日前六个月起至今，公司已实施或拟实施的财务性投资及类金融投资的情况

自本次发行董事会决议日（2022 年 3 月 26 日）前六个月（2021 年 9 月 27 日）起至本募集说明书摘要签署日，公司无已实施或拟实施的财务性投资及类金融投资的情况，具体情况如下：

（1）类金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司未从事类金融业务，未有融资租赁、商业保理和小贷业务等业务的投资。

（2）产业基金、并购基金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

（3）拆借资金

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在对外拆借资金的情形。

(4) 委托贷款

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在委托贷款的情形。

(5) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

截至本募集说明书摘要签署日，发行人子公司海伦石化直接持有三房巷财务公司 20% 股权，三房巷集团及其全资子公司江苏兴业聚化有限公司分别直接持有三房巷财务公司 60%、20% 股权，公司未以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资，且公司对三房巷财务公司的出资系发生于 2021 年 9 月 27 日之前。本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

(6) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

① 购买银行结构性存款

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日期间，为提高临时闲置自有资金的使用效率，公司存在以自有资金购买银行结构性存款的情况，具体明细如下表所示：

单位：万元

产品名称	金额	购买日期	到期日期	风险等级	预期年化收益率
江苏银行对公结构性存款 2021 年第 51 期 6 个月 A	5,000	2021/10/14	2022/4/14	低风险	1.4% 或 3.4% (年化)

该产品到期后，实际获得的年化收益率为 1.7%，公司将本金及收益用于公司日常生产经营，兑付银行承兑汇票。上述产品系投资期限在一年以内、流动性好、风险低的银行理财产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品，不属于财务性投资。

② 开展套期保值业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日期间，公司存在交易 PTA、MEG 期货合约的情形，具体情况如下：

2021 年 4 月 17 日，公司召开第十届董事会第四次会议，审议通过了《关于开展期货套期保值业务的议案》，并制定了《期货套期保值交易管理制度》，同

意公司及下属公司开展期货套期保值业务，期货套期保值业务占用的可循环使用的保证金最高额度不超过人民币 5 亿元。上述额度自董事会审议通过之日起 2 年内有效可以灵活滚动使用，且该交易事项无需提交股东大会审议。

报告期各期末，公司交易性金融资产或交易性金融负债占流动资产比例较低，对公司资产结构不构成重大影响，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月 30日	2021年12月 31日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
交易性金融资产	-	6,704.02	-	-
交易性金融负债	313.83	-	-	34.95
占流动资产之比	0.04%	1.04%	-	0.004%

注：2022年6月30日财务数据未经审计

受宏观经济和原油等大宗商品价格波动的影响，公司原材料及产品价格波动较为频繁，为降低市场价格波动对公司经营业绩的影响，公司开展了与公司主营业务相匹配、规模适当的期货合约套期保值业务。该等业务品种限于公司所需的原材料和产品，与公司所属行业及主营业务密切相关，以合理规避价格波动风险为目的，不属于财务性投资。

（7）非金融企业投资金融业务

本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，公司不存在实施投资金融业务的情形。

（8）公司拟实施的财务性投资的具体情况

截至本募集说明书摘要签署日，公司未有拟实施的财务性投资。

综上所述，自本次发行相关董事会决议日前六个月起至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在实施或拟实施财务性投资（包括类金融投资）的情形。

2、公司最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形

（1）交易性金融负债

截至 2022 年 6 月 30 日，公司交易性金融负债账面价值为 313.83 万元，均

系购入的 PTA 期货，系公司为平抑大宗商品市场价格波动的风险，该等业务品种限于公司所需的原材料和产品，与公司所属行业及主营业务密切相关，以合理规避价格波动风险为目的，不属于财务性投资。

(2) 其他应收款

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 119.02 万元，均系日常经营开展过程中发生的款项，不以获取投资收益为目的，不属于财务性投资。

(3) 其他流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他流动资产为 9,868.69 万元，系增值税留抵扣额及预缴税款，均不以获取投资收益为目的，不属于财务性投资。

(4) 长期应收款

截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期应收款为 6,500.00 万元，系公司以融资租赁方式融资而缴纳的保证金，不属于财务性投资。

(5) 长期股权投资

截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期股权投资为 10,665.66 万元，系对三房巷财务公司的股权投资。截至本募集说明书摘要签署日，公司持有三房巷财务公司 20% 股权，三房巷集团及其全资子公司江苏兴业聚化有限公司分别直接持有三房巷财务公司 60%、20% 股权，公司未以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资。公司对三房巷财务公司的投资款项不属于财务性投资。

(6) 其他非流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产为 64,166.94 万元，系贵金属催化剂修理款、预付设备款及工程款，不属于财务性投资。

如上所述，公司最近一期末不存在金额较大、期限较长的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情形。

二、盈利能力分析

报告期内，公司经营总体情况如下表：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	1,045,541.32	1,947,917.27	1,629,979.75	2,208,242.46
营业成本	973,295.97	1,853,961.79	1,525,046.96	1,986,369.96
利润总额	66,000.68	79,060.40	78,979.70	115,583.04
净利润	55,489.07	63,714.17	58,593.73	80,181.64
归属于母公司股东净利润	55,489.07	62,972.47	55,911.77	77,362.45
扣非后归属于母公司股东净利润	54,954.88	63,795.68	27,574.37	5,217.12

报告期各期，公司营业收入分别为 2,208,242.46 万元、1,629,979.75 万元、1,947,917.27 万元及 1,045,541.32 万元，归属于母公司股东净利润分别为 77,362.45 万元、55,911.77 万元、62,972.47 万元及 55,489.07 万元。

报告期内，公司 2019 年度、2020 年度扣非前后的归属母公司股东净利润差异较大，详细参见本章节“（五）非经常性损益”。公司 2020 年度业绩有所下滑，主要系由于：（1）受新冠疫情及原油价格大幅波动的影响，各种化学原料产品价格波动较大，公司产品价格下跌；（2）国际市场需求减少，公司产品国外销量减少。公司 2021 年度及 2022 年 1-6 月，业绩较上年同期有所上升，主要系由于：（1）新冠疫情趋于平稳，客户需求上涨；（2）瓶级聚酯切片下游订单充足，销售价格上涨，加工差扩大。

公司盈利能力具体分析如下：

（一）营业收入分析

1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入总体构成情况如下表：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	1,030,234.34	98.54%	1,886,652.86	96.85%	1,620,627.33	99.43%	2,193,952.81	99.35%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他业务收入	15,306.98	1.46%	61,264.41	3.15%	9,352.42	0.57%	14,289.65	0.65%
合计	1,045,541.32	100.00%	1,947,917.27	100.00%	1,629,979.75	100.00%	2,208,242.46	100.00%

公司主营业务突出，营业收入基本来自于主营业务。报告期内，公司主营业务收入包括瓶级聚酯切片、PTA、电、蒸汽、PBT工程塑料、纺织印染等；其他业务收入主要系材料销售收入等与主营业务相关度低的营业收入。报告期各期，公司主营业务收入占营业收入的比例分别为99.35%、99.43%、96.85%及98.54%，较为稳定。

2、营业收入分产品分析

报告期内，公司营业收入分产品构成情况如下表：

单位：万元

产品名称	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
瓶级聚酯切片	850,461.04	81.34%	1,458,689.38	74.88%	1,178,875.55	72.32%	1,500,715.93	67.96%
PTA	145,874.79	13.95%	339,745.74	17.44%	353,076.30	21.66%	587,918.97	26.62%
电、蒸汽	11,797.72	1.13%	22,333.53	1.15%	24,930.93	1.53%	24,871.31	1.13%
纺织印染	2,508.22	0.24%	30,754.66	1.58%	33,073.41	2.03%	55,076.28	2.49%
PBT工程塑料	9,311.94	0.89%	20,987.48	1.08%	15,754.56	0.97%	15,062.35	0.68%
其他产品及服务	25,587.62	2.45%	75,406.48	3.87%	24,268.99	1.49%	24,597.61	1.11%
合计	1,045,541.32	100.00%	1,947,917.27	100.00%	1,629,979.75	100.00%	2,208,242.46	100.00%

注：2019年度瓶级聚酯切片产品及PTA产品收入包含少量受托加工收入，若剔除则分别为14,922,847,902.54元、5,842,948,069.09元

报告期内，瓶级聚酯切片与PTA销售收入是公司主要收入来源，两项收入之和占各期营业收入之比分别为94.58%、93.98%、92.33%及95.29%。

报告期内，瓶级聚酯切片实现的营业收入分别为1,500,715.93万元、1,178,875.55万元、1,458,689.38万元及850,461.04万元。2020年度，公司瓶级聚酯切片业务实现的营业收入较上一年度有所下降，主要系由于石油市场价格波动，公司上游原材料价格下跌传导至公司产品销售价格相应下降所致，且由于新

冠疫情等因素影响，国际市场需求下降，公司产品销量涨势受阻；2021 年度较上一年度有所上升，公司该项业务实现收入情况有所好转，主要系由于：（1）公司上游原材料价格上涨，公司产品销售价格随之上涨；（2）随着境外疫情相对平稳，需求回升，公司产品销量恢复涨势；2022 年上半年较上一年度同期有所上升，主要系由于原料价格上涨推升公司产品销售价格同比上涨。

报告期内，PTA 业务实现的营业收入分别为 587,918.97 万元、353,076.30 万元、339,745.74 万元及 145,874.79 万元。公司生产的 PTA 产品一部分作为原材料用于自产瓶级聚酯切片产品，另一部分对外销售、实现营业收入。报告期内，公司 PTA 产品实现的营业收入逐年下降，主要系由于：（1）2021 年度较 2020 年度，PTA 收入下降主要系由于 2021 年度公司实施 PTA 技改项目，PTA 生产线存在停产的情况，PTA 生产量较上一年度有所下降，公司生产的 PTA 主要用于生产自产瓶级聚酯切片产品，PTA 对外销量有所下降；（2）2019 年度、2020 年度，PTA 产品上游原材料 PX 价格呈现逐年下降趋势，公司 PTA 产品销售价格随之下降。

公司电、蒸汽产品主要由控股子公司新源热电多年经营生产，主要供应周边企业，为其生产经营使用。报告期内，该业务实现收入相对稳定。

公司 PBT 工程塑料产品主要由控股子公司济化新材料从事研发、生产与销售。报告期内，该业务实现收入相对稳定。

报告期内，公司纺织印染产品实现的营业收入逐年下降，主要系由于公司将战略重心转向瓶级聚酯切片、PTA 等产品，逐步退出纺织印染行业，从而纺织印染产品产量、销量均有所下降。

公司其他产品及服务实现的营业收入既包含与主营业务相关度低的其他业务收入，也包含与主营业务具备一定相关度、但不是主要产品的其他产品（如片材、聚丙烯等）与其他服务收入（如提供仓储、运输服务产生的收入）。

3、营业收入按区域分析

报告期内，公司营业收入分区域构成情况如下表：

单位：万元

地区	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
国内	598,591.97	57.25%	1,149,283.53	59.00%	1,207,128.02	74.06%	1,466,176.98	66.40%
国外	446,949.35	42.75%	798,633.74	41.00%	422,851.73	25.94%	742,065.48	33.60%
合计	1,045,541.32	100.00%	1,947,917.27	100.00%	1,629,979.75	100.00%	2,208,242.46	100.00%

报告期内，公司营业收入主要来源于国内，国内收入占各期营业收入之比分别为66.40%、74.06%、59.00%及57.25%。2020年度，国外市场营业收入较上年同期减少，主要系受新冠疫情、原材料市场价格波动等因素的影响，公司出口订单减少及产品销售价格下跌所致；2021年度境外疫情相对平稳，需求上升，公司外销水平提升。

4、主营业务收入季节性、周期性分析

公司所属行业的发展受上游石化行业供给、瓶类包装容器等消费行业供需关系以及自身发展状况的影响，历史上呈现一定的周期性特征，无明显的季节性因素。公司主营业务收入亦不存在明显的季节性波动，与行业特征相符。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	958,629.98	98.49%	1,794,710.98	96.80%	1,517,675.25	99.52%	1,975,637.11	99.46%
其他业务成本	14,665.99	1.51%	59,250.82	3.20%	7,371.71	0.48%	10,732.85	0.54%
合计	973,295.97	100.00%	1,853,961.79	100.00%	1,525,046.96	100.00%	1,986,369.96	100.00%

报告期各期，公司营业成本变动趋势与营业收入变动趋势相符。报告期各期，公司主营业务成本占营业成本的比例分别为99.46%、99.52%、96.80%及98.49%，较为稳定。

2、营业成本分产品构成分析

报告期内，公司营业成本分产品构成情况如下表：

单位：万元、%

产品名称	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
瓶级聚酯切片	782,171.30	80.36%	1,365,784.52	73.67%	1,090,699.61	71.52%	1,328,864.91	66.90%
PTA	145,518.76	14.95%	342,104.60	18.45%	352,088.48	23.09%	556,628.70	28.02%
电、蒸汽	11,940.87	1.23%	25,813.92	1.39%	16,822.64	1.10%	15,068.33	0.76%
染色、整理布、棉纱	2,522.72	0.26%	31,602.14	1.70%	33,922.69	2.22%	54,948.56	2.77%
PBT工程塑料	7,800.40	0.80%	15,792.98	0.85%	11,990.60	0.79%	11,011.12	0.55%
其他产品及服务	23,341.91	2.40%	72,863.63	3.93%	19,522.94	1.28%	19,848.34	1.00%
合计	973,295.97	100.00%	1,853,961.79	100.00%	1,525,046.96	100.00%	1,986,369.96	100.00%

注：2019年度瓶级聚酯切片产品及PTA产品成本包含少量受托加工成本，若剔除则分别为13,215,462,162.70元、5,536,019,090.63元

报告期内，公司营业成本主要为瓶级聚酯切片及PTA产品生产所产生的成本，两项成本之和占各期营业成本之比分别为94.92%、94.61%、92.12%及95.31%。公司营业成本结构与营业收入结构保持了一致性。公司主要产品瓶级聚酯切片及PTA产品的成本变动趋势与收入波动趋势保持了一致性。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成情况

报告期内，公司毛利基本构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	71,604.36	99.11%	91,941.88	97.86%	102,952.08	98.11%	218,315.70	98.40%
其他业务毛利	640.99	0.89%	2,013.60	2.14%	1,980.71	1.89%	3,556.81	1.60%
合计	72,245.35	100.00%	93,955.48	100.00%	104,932.78	100.00%	221,872.51	100.00%

报告期内，公司毛利主要由瓶级聚酯切片及PTA产品贡献，两项毛利之和

占各期毛利之比分别为 90.79%、84.97%、96.37%及 95.02%，其构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
瓶级聚酯切片	68,289.74	94.52%	92,904.86	98.88%	88,175.95	84.03%	170,738.57	76.95%
PTA	356.03	0.49%	-2,358.86	-2.51%	987.82	0.94%	30,692.90	13.83%
电、蒸汽	-143.15	-0.20%	-3,480.39	-3.70%	8,108.29	7.73%	9,802.98	4.42%
染色、整理布、棉纱	-14.50	-0.02%	-847.48	-0.90%	-849.28	-0.81%	127.72	0.06%
PBT 工程塑料	1,511.54	2.09%	5,194.50	5.53%	3,763.96	3.59%	4,051.23	1.83%
其他产品及服务	2,245.70	3.11%	2,542.85	2.71%	4,746.04	4.52%	6,459.10	2.91%
合计	72,245.35	100.00%	93,955.48	100.00%	104,932.78	100.00%	221,872.51	100.00%

注：2019 年度毛利系经调整瓶级聚酯切片及 PTA 产品少量受托加工业务后的毛利构成，下文毛利率分析同

2、公司毛利率构成情况

报告期各期，公司毛利率基本构成情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
主营业务毛利率	6.95%	4.87%	6.35%	9.95%
其他业务毛利率	4.19%	3.29%	21.18%	24.89%
综合毛利率	6.91%	4.82%	6.44%	10.05%

报告期各期，公司分产品毛利率情况如下：

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
瓶级聚酯切片	8.03%	6.37%	7.48%	11.44%
PTA	0.24%	-0.69%	0.28%	5.25%
电、蒸汽	-1.21%	-15.58%	32.52%	39.41%
染色、整理布、棉纱	-0.58%	-2.76%	-2.57%	0.23%
PBT 工程塑料	16.23%	24.75%	23.89%	26.90%
其他产品及服务	8.78%	3.37%	19.56%	17.62%
综合毛利率	6.91%	4.82%	6.44%	10.05%

报告期内各期，公司综合毛利率有所波动，主要系由于瓶级聚酯切片及 PTA

毛利率波动所致，分析详见下文。

3、主要产品毛利率与同行业可比公司分析

(1) 瓶级聚酯切片业务毛利率与同行业可比公司分析

报告期内，公司瓶级聚酯切片业务销售单价、单位成本及主要耗用原材料平均采购单价情况如下：

单位：元/吨

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
毛利率	8.03%	6.37%	7.48%	11.44%
平均销售单价	7,273.55	6,058.30	5,117.34	6,834.51
单价变动率	20.06%	18.39%	-25.12%	
单位成本	6,689.50	5,672.44	4,734.58	6,052.54
单位变动率	17.93%	19.81%	-21.78%	
PX 平均采购单价	7,146.94	5,446.11	4,097.48	6,212.35
单价变动率	31.23%	32.91%	-34.04%	
MEG 平均采购单价	4,388.54	4,466.16	3,340.26	4,008.62
单价变动率	-1.74%	33.71%	-16.67%	

报告期内各期，瓶级聚酯切片毛利率有所波动。2019年度、2020年度及2021年度，瓶级聚酯切片毛利率逐年下降；2022年1-6月，瓶级聚酯切片毛利率有所上升。

具体而言，2020年度较上一年度毛利率下降，主要系由于：（1）公司生产瓶级聚酯切片所用原材料PTA主要来自于自产，因此公司瓶级聚酯切片毛利率包含一定PTA生产阶段毛利额，2019年PTA市场情况良好、加工差较高，2020年市场价格波动，PTA价格有所收窄，若剔除2019年度PTA生产阶段毛利额，则该年度公司瓶级聚酯切片毛利率为8.20%；（2）依据新的《企业会计准则》要求，自2020年起，公司将运费计入主营业务成本，若剔除2020年度PTA生产阶段毛利额及运费影响，则该年度公司瓶级聚酯切片毛利率为10.05%。

2021年度较上一年度毛利率下降，主要系由于：（1）瓶级聚酯切片与原材料均属于大宗商品，且均于2021年度处于价格上行空间，但是公司销售的瓶级聚酯切片产品单价上涨幅度不及原材料采购单价的上涨幅度，从而导致2021年

瓶级聚酯切片的平均销售单价上涨幅度小于平均成本的涨幅，该趋势与行业变动趋势具有一致性；（2）2021年，受海外新冠疫情的影响因素，海运费一度升至较高水平。

2022年1-6月较2021年度毛利率上升，主要系由于：（1）原料价格上涨推升公司产品销售价格提升，加工差扩大，瓶级聚酯切片平均销售单价上涨，且大于平均成本的涨幅所致；（2）2022年1-6月，随着海外疫情的稳定，国际海运价格逐步回落。

报告期内各期，公司瓶级聚酯切片产品毛利率与同行业可比上市公司比较情况如下：

证券简称	证券代码	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
华润材料	301090.SZ	7.98%	5.86%	14.09%	8.39%
万凯新材	301216.SZ	7.39%	8.05%	11.53%	9.05%
可比公司平均值		7.69%	6.96%	12.81%	8.72%
三房巷		8.03%	6.37%	7.48%	11.44%

数据来源：公司定期报告及公开披露信息

就原材料来源而言，公司瓶级聚酯切片的主要原材料PTA主要来自自产PTA，同行业可比公司生产瓶级聚酯切片需从外部采购PTA，因此报告期内公司瓶级聚酯切片毛利率包含一定的PTA生产阶段毛利额；就运输费用归集而言，2019年度，公司及同行业可比公司的运费均未计入成本；2020年度，公司及万凯新材将运费计入成本，华润材料未将运费计入成本；2021年度、2022年1-6月，公司及可比公司均将运费计入成本。为统一比较口径，增强可比性，若剔除报告期各期PTA生产阶段毛利额影响及2020年度运费影响，公司与可比公司瓶级聚酯切片毛利率情况具体如下表所示：

证券简称	证券代码	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
华润材料	301090.SZ	7.98%	5.86%	14.09%	8.39%
万凯新材	301216.SZ	7.39%	8.05%	13.21%	9.05%
可比公司平均值		7.69%	6.96%	13.65%	8.72%
三房巷		7.26%	6.34%	10.05%	8.20%

注1：上表已剔除报告期各期公司PTA生产阶段毛利额；

注2：上表中，2019年度及2020年度，公司及同行业可比公司的毛利率均系未将运费计入

成本计算所得；2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司及同行业可比公司的毛利率均系将运费计入成本计算所得；

数据来源：上市公司公开披露信息

如上表所示，报告期各期，公司及同行业可比公司瓶级聚酯切片毛利率变动趋势一致。2019 年度，剔除 PTA 生产阶段毛利额影响后，公司与同行业可比公司瓶级聚酯切片的毛利率水平基本一致；2020 年度，剔除 PTA 生产阶段毛利额及运费影响后，公司瓶级聚酯切片产品毛利率变动趋势与同行业可比公司一致，毛利率水平略低于行业平均水平，主要系由于：2020 年初，全球爆发新冠疫情，公司瓶级聚酯切片整体业务规模较大，受疫情影响较大；同时，公司与可比公司内外销结构及规模存在一定差异，公司外销占比及规模相对较大，外销毛利率相对较低，剔除运输费用影响后，较上一年度下降 2.62 个百分点。

2021 年度、2022 年 1-6 月，剔除 PTA 生产阶段毛利额后，公司瓶级聚酯切片产品毛利率水平及变动趋势与同行业基本一致。

(2) PTA 业务毛利率与同行业可比公司分析

报告期内，公司 PTA 销售单价、单位成本及主要耗用原材料平均采购单价情况如下：

单位：元/吨

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
毛利率	0.24%	-0.69%	0.28%	5.25%
平均销售单价	5,217.97	4,099.50	3,257.11	5,036.13
单价变动率	27.28%	25.86%	-35.33%	
单位成本	5,205.24	4,127.96	3,248.00	4,771.58
单位变动率	26.10%	27.09%	-31.93%	
PX 平均采购单价	7,146.94	5,446.11	4,097.48	6,212.35
单价变动率	31.23%	32.91%	-34.04%	

报告期内各期，公司 PTA 毛利率有所波动。具体而言，2019 年度、2020 年度及 2021 年度，公司 PTA 毛利率逐年下降，主要系由于：（1）PTA 产品及其原材料系大宗商品，价格会随行业波动而实时波动，2020 年度 PTA 原材料价格下跌，PTA 产品价格随之下跌且跌幅大于其原材料采购单价的跌幅，而 2021 年度 PTA 原材料价格上涨，PTA 产品价格涨幅却不及其原材料采购单价的涨幅；

(2) 2020年、2021年，公司PTA车间进行技改，期间物料消耗、制造费用均相对较高，且2020年、2021年较上一年度，PTA销量有所减少，单位折旧、摊销金额上升，导致单位成本有所上升。2022年1-6月，公司PTA毛利率较上一期有所上升，主要系由于PTA平均销售单价涨幅大于平均成本的涨幅。

报告期内各期，公司PTA产品毛利率与同行业可比上市公司比较情况如下：

证券简称	证券代码	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
桐昆股份	601233.SH	0.00%	-1.63%	7.68%	10.02%
新凤鸣	603225.SH	2.46%	2.29%	6.66%	6.23%
东方盛虹	000301.SZ	6.89%	2.81%	-1.25%	6.00%
可比公司平均值		3.11%	1.16%	4.36%	7.42%
三房巷		0.24%	-0.69%	0.28%	5.25%

数据来源：公司定期报告及公开披露信息

报告期内各期，公司PTA毛利率与同行业平均变化趋势一致，公司PTA毛利率与同行业可比公司相比毛利率相对较低，主要系由于：公司生产PTA的单位成本相对较高，单位物耗、单位能耗及单位制造费用相对较高。具体而言，公司PTA装置建设较早，近几年PTA技术不断更新换代，PTA吨产品PX消耗量不断降低，同行业可比上市公司作为国内PTA龙头企业，近年来陆续有新装置投产且工艺技术较新，其单线产能更大、更具规模效应，能耗物耗相对公司PTA产品能耗物耗更低、单位制造费用更低，单位成本更低。

4、敏感性分析

(1) 主要产品销售价格变动对公司毛利率的影响

公司主要产品系瓶级聚酯切片及PTA，其销售价格的敏感性分析如下：

产品类别	价格变动幅度	对公司各期综合毛利率影响			
		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
瓶级聚酯切片	5%	3.64%	3.44%	3.27%	2.94%
	3%	2.22%	2.09%	1.99%	1.79%
	1%	0.75%	0.71%	0.67%	0.60%
	0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	-1%	-0.76%	-0.72%	-0.68%	-0.61%
	-3%	-2.33%	-2.19%	-2.08%	-1.86%

产品类别	价格变动幅度	对公司各期综合毛利率影响			
		2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
	-5%	-3.95%	-3.70%	-3.51%	-3.15%
PTA	5%	0.64%	0.82%	1.00%	1.17%
	3%	0.39%	0.50%	0.60%	0.71%
	1%	0.13%	0.17%	0.20%	0.24%
	0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	-1%	-0.13%	-0.17%	-0.20%	-0.24%
	-3%	-0.39%	-0.50%	-0.61%	-0.72%
	-5%	-0.65%	-0.84%	-1.02%	-1.21%

注：对综合毛利率影响比例=价格调整后综合毛利率-调整前综合毛利率；

价格调整后综合毛利率=（价格调整后营业收入-营业成本）÷价格调整后营业收入；

价格调整后营业收入=调整前营业收入+瓶级聚酯切片/PTA产品收入*价格调整幅度

报告期内，在其他因素不变的情况下，公司主要产品的毛利率与主要产品销售价格变动呈线性关系。

（2）主要原材料价格变动对公司毛利率的影响

报告期内，公司营业成本中直接材料成本占比最高，主要原材料采购价格的敏感性如下：

价格变动幅度	对公司各期综合毛利率影响			
	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
5%	-3.81%	-3.70%	-3.77%	-3.79%
3%	-2.29%	-2.22%	-2.26%	-2.28%
1%	-0.76%	-0.74%	-0.75%	-0.76%
0%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
-1%	0.76%	0.74%	0.75%	0.76%
-3%	2.29%	2.22%	2.26%	2.28%
-5%	3.81%	3.71%	3.77%	3.79%

注：对综合毛利率影响比例=价格调整后综合毛利率-价格调整前综合毛利率；

价格调整后综合毛利率=（营业收入-价格调整后营业成本）÷营业收入；

价格调整后营业成本=调整前营业成本+主要产品的原材料成本*价格调整幅度

报告期内，在其他因素不变的情况下，公司主要产品的毛利率与主要原材料采购价格变动呈线性关系。

（四）期间费用

1、期间费用构成

报告期内，公司期间费用变动及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	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	839.99	0.08%	1,377.33	0.07%	1,343.54	0.08%	35,415.86	1.60%
管理费用	5,207.24	0.50%	10,458.97	0.54%	11,079.82	0.68%	6,758.93	0.31%
研发费用	482.95	0.05%	938.47	0.05%	788.85	0.05%	946.74	0.04%
财务费用	5,455.64	0.52%	-213.62	-0.01%	3,573.52	0.22%	52,699.94	2.39%
合计	11,985.81	1.15%	12,561.15	0.64%	16,785.73	1.03%	95,821.47	4.34%

报告期内各期，公司期间费用分别为 95,821.47 万元、16,785.73 万元、12,561.15 万元及 11,985.81 万元，占营业收入之比分别为 4.34%、1.03%、0.64% 及 1.15%，公司期间费用在报告期内呈下降趋势，主要系销售费用、财务费用有所下降。

2、销售费用分析

报告期内，公司销售费用的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	296.51	35.30%	585.62	42.52%	529.87	39.44%	479.41	1.35%
保险费	453.88	54.03%	579.06	42.04%	490.83	36.53%	1,202.50	3.40%
邮件费	11.12	1.32%	33.69	2.45%	45.80	3.41%	81.56	0.23%
差旅费	0.28	0.03%	7.34	0.53%	14.98	1.12%	35.78	0.10%
律师费	36.19	4.31%	16.87	1.23%	94.62	7.04%	-	-
销售代理费	4.59	0.55%	5.70	0.41%	6.59	0.49%	-	-
报关费	11.62	1.38%	29.77	2.16%	27.99	2.08%	-	-
检验费	0.20	0.02%	6.44	0.47%	20.52	1.53%	-	-
信用证	0.19	0.02%	1.01	0.07%	5.39	0.40%	-	-

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
费								
办公费	-	0.00%	5.24	0.38%	9.53	0.71%	-	-
出车费	10.70	1.27%	-	-	-	-	-	-
租赁费	3.73	0.44%	-	-	-	-	-	-
其他	10.99	1.31%	106.59	7.74%	97.42	7.25%	477.08	1.35%
出口海运费及佣金	-	-	-	-	-	-	16,739.66	47.27%
国内运输及装卸费	-	-	-	-	-	-	16,399.87	46.31%
合计	839.99	100.00%	1,377.33	100.00%	1,343.54	100.00%	35,415.86	100.00%

报告期内各期，公司销售费用分别为 35,415.86 万元、1,343.54 万元、1,377.33 万元及 839.99 万元，占当期营业收入的比例分别为 1.60%、0.08%、0.07% 及 0.08%，主要为出口海运费及佣金、国内运输及装卸费、保险费、职工薪酬等。2019 年、2020 年及 2021 年，公司销售费用率变动趋势与同行业可比公司变动趋势具有一致性。2020 年度、2021 年度，公司销售费用较 2019 年度大幅下降，主要系由于自 2020 年起，2019 年度占公司销售费用比例较高的出口海运费及佣金、国内运输及装卸费依据新的《企业会计准则》要求，计入主营业务成本中所致。

3、管理费用分析

报告期内，公司管理费用的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
职工薪酬	3,602.67	69.19%	6,920.87	66.17%	5,451.08	49.20%	2,958.78	43.78%
咨询及中介机构费	407.62	7.83%	956.09	9.14%	2,322.75	20.96%	1,689.59	25.00%
折旧、摊销费	417.50	8.02%	749.45	7.17%	1,705.94	15.40%	77.64	1.15%
保险费	201.18	3.86%	400.08	3.83%	407.95	3.68%	71.22	1.05%
业务招待费	118.15	2.27%	286.35	2.74%	244.23	2.20%	799.11	11.82%
物业费	112.86	2.17%	262.78	2.51%	116.47	1.05%	29.62	0.44%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁费	127.67	2.45%	115.60	1.11%	5.47	0.05%	32.86	0.49%
邮电费	13.47	0.26%	27.87	0.27%	27.80	0.25%	25.70	0.38%
办公费	7.49	0.14%	38.45	0.37%	36.83	0.33%	-	-
差旅费	0.84	0.02%	30.05	0.29%	25.94	0.23%	-	-
董事会经费	-	-	-	-	-	-	2.50	0.04%
修理费	-	-	57.01	0.55%	15.68	0.14%	44.51	0.66%
保安服务费	13.62	0.26%	72.41	0.69%	188.43	1.70%	-	-
房产及土地交易有关费用	21.47	0.41%	-	-	-	-	452.74	6.70%
其他	162.70	3.12%	541.97	5.18%	531.24	4.79%	574.68	8.50%
合计	5,207.24	100.00%	10,458.97	100.00%	11,079.82	100.00%	6,758.93	100.00%

报告期内各期,公司管理费用分别为 6,758.93 万元、11,079.82 万元、10,458.97 万元及 5,207.24 万元,占当期营业收入的比例分别为 0.31%、0.68%、0.54%及 0.50%,主要为职工薪酬、折旧摊销、咨询及中介机构费等。2019 年、2020 年及 2022 年 1-6 月,公司管理费用率变动趋势与同行业可比公司变动趋势具有一致性。2020 年度,公司管理费用较过往年度有所增加,主要系由于:(1)当期紧密纺车间停产,主营业务成本的折旧摊销、职工薪酬等计入管理费用;(2)当期重大资产重组支付的中介费用增加。

4、研发费用分析

报告期内,公司研发费用的主要构成情况如下表所示:

单位:万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
研发工资	202.64	41.96%	382.74	40.78%	323.38	40.99%	387.08	40.89%
研发直接投入	218.62	45.27%	516.14	55.00%	415.92	52.73%	515.41	54.44%
研发折旧与待摊费用	1.64	0.34%	2.31	0.25%	1.62	0.20%	1.76	0.19%
设备调整检验费,试制产品检验费	6.79	1.41%	24.22	2.58%	25.06	3.18%	36.18	3.82%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他研发费用	53.25	11.03%	13.06	1.39%	22.87	2.90%	6.31	0.67%
合计	482.95	100.00%	938.47	100.00%	788.85	100.00%	946.74	100.00%

报告期内各期，公司研发费用分别为 946.74 万元、788.85 万元、938.47 万元及 482.95 万元，占当期营业收入的比例分别为 0.04%、0.05%、0.05% 及 0.05%，主要为材料费、人工薪酬等。

5、财务费用分析

报告期内，公司财务费用的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	2,347.05	6,078.47	15,618.95	50,964.34
减：利息收入	1,031.90	5,434.46	8,006.40	12,939.42
汇兑损益	2,186.87	-2,360.02	-5,886.02	10,966.50
银行手续费	1,953.61	1,502.38	1,846.99	3,708.52
合计	5,455.64	-213.62	3,573.52	52,699.94

报告期内各期，公司财务费用分别为 52,699.94 万元、3,573.52 万元、-213.62 万元及 5,455.64 万元，占当期营业收入的比例分别为 2.39%、0.22%、-0.01% 及 0.52%。2020 年度、2021 年度较 2019 年度，公司财务费用有所下降，主要系由于公司偿还借款、优化资本结构，利息支出减少所致。

（五）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细表参见“第六节 财务会计信息”之“四、最近三年及一期财务指标及非经常性损益明细表”之“（三）非经常性损益明细表”。

报告期内，公司归属于公司普通股股东的非经常性损益分别为 72,145.33 万元、28,337.40 万元、-823.21 万元和 534.19 万元，占当期归属于上市公司股东的净利润的比例分别为 93.26%、50.68%、-1.31% 和 0.96%。2019 年度和 2020 年度，公司非经常性损益较高，2021 年度公司非经常性损益下降显著，主要系由于公司于 2020 年实施重大资产重组，收购海伦石化 100% 股权，该次收购系合并日为

2020年9月10日的同一控制下合并，并且前次重大资产重组收购标的利润规模较大，故公司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较大。公司自收购海伦石化后，主营业务由纺织、化工、热电等拓展为聚集PTA及瓶级聚酯切片的生产、销售于一体的综合聚酯新材料产业链；公司总资产、净资产、营业收入、净利润规模得到显著增加。该次收购增强了公司的盈利能力和持续经营能力，该项非经常性损益不会对经营成果构成不利影响。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动现金流入小计	1,106,363.29	1,733,434.78	1,588,514.76	3,021,105.26
经营活动现金流出小计	1,129,927.61	1,740,704.20	1,527,147.16	2,276,289.64
经营活动产生的现金流量净额	-23,564.32	-7,269.42	61,367.60	744,815.62
投资活动现金流入小计	29,477.57	35,348.06	25,171.92	33,499.45
投资活动现金流出小计	67,535.39	96,348.04	66,756.11	267,374.32
投资活动产生的现金流量净额	-38,057.82	-60,999.98	-41,584.19	-233,874.87
筹资活动现金流入小计	490,468.39	865,133.75	891,008.37	1,798,592.37
筹资活动现金流出小计	406,242.90	1,088,348.38	826,181.51	2,196,576.57
筹资活动产生的现金流量净额	84,225.49	-223,214.63	64,826.87	-397,984.21
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,528.97	-1,382.33	-420.08	366.34
现金及现金等价物净增加额	24,132.33	-292,866.36	84,190.19	113,322.88

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流的主要情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,090,070.94	1,713,562.31	1,571,206.12	2,491,856.25
收到的税费返还	14,011.17	12,955.32	7,575.57	20,898.03
收到其他与经营活动有关的现金	2,281.18	6,917.15	9,733.07	508,350.99
经营活动现金流入小计	1,106,363.29	1,733,434.78	1,588,514.76	3,021,105.26

购买商品、接受劳务支付的现金	1,090,972.77	1,665,609.71	1,461,913.87	2,166,832.23
支付给职工以及为职工支付的现金	14,625.53	24,060.88	20,960.99	24,452.16
支付的各项税费	20,157.78	42,893.53	38,164.35	41,185.57
支付其他与经营活动有关的现金	4,171.54	8,140.08	6,107.96	43,819.69
经营活动现金流出小计	1,129,927.61	1,740,704.20	1,527,147.16	2,276,289.64
经营活动产生的现金流量净额	-23,564.32	-7,269.42	61,367.60	744,815.62
净利润	55,489.07	63,714.17	58,593.73	80,181.64

报告期内各期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 744,815.62 万元、61,367.60 万元、-7,269.42 万元和-23,564.32 万元。公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，经营活动现金流出主要系购买商品、接受劳务支付的现金和支付给职工以及为职工支付的现金。2019 年度至 2021 年度公司销售商品、提供劳务收到的现金和购买商品、接受劳务支付的现金先降后升，与主营业务收入情况一致。

公司 2020 年度经营活动现金流净额较 2019 年度有所下降，主要系由于：（1）公司于 2019 年收回关联方往来款，2019 年度收到其他与经营活动有关的现金金额较大；（2）2020 年，公司主营业务收入下降，销售产品收到的现金随之下降。

公司 2021 年度经营活动现金流净额较 2020 年度有所下降，且 2021 年度及 2022 年 1-6 月经营活动现金流净额为负数，并与同期净利润存在一定差异，主要系由于：（1）公司主要产品及其原材料于 2021 年度的市场价格持续上升，公司本期购买商品所支付的现金较上一年同期增加，当期存货有所增加；（2）公司对于部分合作期间较长、信用水平较好、风险可控的客户以及关联客户给予了一定的信用期，公司尚未收回部分上行价格区间中销售的商品所能获取的现金，当期经营性应收项目增加。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动现金流的主要情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
收回投资收到的现金	-	-	-	2,886.97
取得投资收益收到的现金	-	2,000.00	-	-

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.74	1,473.81	46.36	11,124.31
收到其他与投资活动有关的现金	29,476.83	31,874.24	25,125.56	19,488.17
投资活动现金流入小计	29,477.57	35,348.06	25,171.92	33,499.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,558.56	66,148.04	47,518.22	40,205.11
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	214,169.11
支付其他与投资活动有关的现金	17,976.83	30,200.00	19,237.89	13,000.10
投资活动现金流出小计	67,535.39	96,348.04	66,756.11	267,374.32
投资活动产生的现金流量净额	-38,057.82	-60,999.98	-41,584.19	-233,874.87

报告期内各期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-233,874.87 万元、-41,584.19 万元、-60,999.98 万元和-38,057.82 万元。报告期各期，公司投资活动现金流入主要系收回期货保证金、期货交割盈亏、理财产品等其他与投资活动有关的现金；投资活动现金流出主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，以及取得子公司及其他营业单位支付的现金净额。2019 年度，公司投资活动现金净流出较大，主要系由于海伦石化收购标的并支付投资款项所致。2021 年度较 2020 年度，公司投资活动现金净流出增加主要系由于：（1）公司 2021 年度为建设 PTA 技改项目等工程，购置固定资产的现金流出较上一年度有所增加；（2）公司于 2021 年度第三季度以自有资金收购科恩有限公司持有的公司控股子公司新源热电 25% 股权、济化新材料 30% 股权、江阴新雅装饰布有限公司（现为兴佳新材料）30% 股权和兴仁纺织 25% 股权。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动现金流的主要情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
吸收投资收到的现金	-	57,902.86	-	268,798.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	268,798.00
取得借款收到的现金	41,722.27	184,656.97	430,534.55	1,184,059.39
收到其他与筹资活动有关的现金	448,746.13	622,573.92	460,473.82	345,734.98
筹资活动现金流入小计	490,468.39	865,133.75	891,008.37	1,798,592.37

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
偿还债务支付的现金	21,632.53	390,242.72	483,345.97	1,852,477.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,500.84	48,004.54	19,025.34	60,197.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	5,590.00	67.50	3,400.00
支付其他与筹资活动有关的现金	324,109.52	650,101.11	323,810.19	283,902.31
筹资活动现金流出小计	406,242.90	1,088,348.38	826,181.51	2,196,576.57
筹资活动产生的现金流量净额	84,225.49	-223,214.63	64,826.87	-397,984.21

报告期内各期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-397,984.21万元、64,826.87万元、-223,214.63万元和84,225.49万元。报告期各期，公司筹资活动现金流入主要系取得借款收到的现金，以及收回的票据、信用证保证金；筹资活动现金流出主要系偿还债务支付的现金，以及支付票据保证金。

2020年度，公司筹资活动现金净流入较上一年度有所上升，主要系由于公司用于偿还借款支付的现金大幅下降所致。2021年度，公司筹资活动现金由净流入转为净流出，主要系由于支付的票据保证金有所增加，取得借款收到的现金有所减少。

四、资本性支出

（一）报告期内资本性支出情况

1、公司主要的重大资本支出

报告期内，公司控股股东三房巷集团逐步将盈利能力较强的瓶级聚酯切片、PTA业务注入上市公司。2019年度，海伦石化自公司控股股东三房巷集团及其控股子公司处现金收购兴业塑化100%股权、兴佳塑化100%股权、兴宇新材料100%股权、兴泰新材料100%股权、三房巷经贸70%股权、三房巷储运100%股权、三润冷却水100%股权，转让价款共计214,169.11万元。2020年度，公司向三房巷集团、三房巷国贸等交易对方合计发行股份2,859,922,177股，取得海伦石化100%股权。

此外，2021年度，公司自科恩公司处现金收购新源热电25%的股权、济化

新材料 30%的股权、江阴新雅装饰布有限公司（现兴佳新材料）30%的股权和兴仁纺织 25%的股权，转让价款共计 28,357.90 万元。

报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 40,205.11 万元、47,518.22 万元、66,148.04 万元及 49,558.56 万元，其中 2021 年度较过往年度增长较大，主要系当期实施建设 PTA 节能降耗技术改造工程（一期、二期）项目等。

2、资本性支出对公司的影响

（1）对公司主营业务的影响

海伦石化收购兴业塑化等标的及公司收购海伦石化后，主营业务由纺织、化工、热电等拓展为聚焦 PTA 及瓶级聚酯切片的生产、销售于一体的综合聚酯新材料产业链。公司收购控股子公司少数股东股权后，对子公司的管理进一步加强，运营和决策效率进一步提升。

（2）对公司经营成果的影响

海伦石化收购兴业塑化等标的及公司收购海伦石化，使得报告期内 PTA 业务及瓶级聚酯切片业务销售收入成为公司主要收入来源之一；此外，本次收购完成后，公司总资产、净资产、营业收入、净利润规模得到显著增加。公司收购控股子公司少数股东股权后，管理成本降低，归属于母公司的净利润提升。通过上述资本性支出，公司的盈利能力和持续经营能力得以增强。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本募集说明书摘要签署之日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次发行募集资金投资计划，本次募集资金投资项目的具体情况参见本募集说明书摘要“第六节 本次募集资金运用”。

五、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

（一）重要会计政策变更

1、2019 年度会计政策变更

（1）财政部于 2017 年度颁布了修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以上 4 项准则以下统称“新金融工具准则”），并要求境内上市的企业自 2019 年 1 月 1 日起施行。2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，公司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。同时，不对比较财务报表数据进行调整。

（2）2019 年 4 月 30 日，财政部发布《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2019】6 号），要求对已执行新金融工具准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业按如下规定编制财务报表：资产负债表中将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。利润表中在投资收益项目下增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以‘-’号填列）”的明细项目。

（3）2019 年 5 月 9 日，财政部发布《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》（2019 年修订）（财会【2019】8 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 10 日起施行。根据要求，公司对 2019 年 1 月 1 日至施行日之间发生的非货币性资产交换，根据本准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整。

（4）2019 年 5 月 16 日，财政部发布《企业会计准则第 12 号—债务重组》（2019 年修订）（财会【2019】9 号），修订后的准则自 2019 年 6 月 17 日起施

行。根据要求，公司对 2019 年 1 月 1 日至施行日之间发生的债务重组，根据本准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不进行追溯调整。

(5)2019 年 9 月 19 日，财政部发布《关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》(财会【2019】16 号)，与财会【2019】6 号配套执行。

公司执行上述规定，实施会计政策变更，对公司 2018 年度财务报表影响如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据及应收账款	213,728,009.28	应收票据	34,029,747.18
		应收账款	179,698,262.10
应付票据及应付账款	155,222,595.21	应付票据	-
		应付账款	155,222,595.21

注：上述数据系未经追溯调整数

上述会计政策变更，仅对上述财务报表项目列示产生影响，对公司 2018 年末资产总额、负债总额和净资产以及 2018 年度净利润未产生影响。

2、2020 年度会计政策变更

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号-收入》，根据新收入准则的衔接规定，首次执行该准则的累计影响数调整首次执行当期期初（2020 年 1 月 1 日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。公司执行新收入准则，对本期期初资产负债表相关项目的影 响列示如下：

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	累积影响金额			2020 年 1 月 1 日
		重分类	重新计量	小计	
预收款项	443,239,204.01	-443,239,204.01	-	-443,239,204.01	-
合同负债	-	415,457,407.04	-	415,457,407.04	415,457,407.04
其他流动负债	-	27,781,796.97	-	27,781,796.97	27,781,796.97
负债合计	443,239,204.01	-	-	-	443,239,204.01

公司执行新收入准则，对 2020 年 12 月 31 日合并资产负债表的影响如下：

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
预收款项	-	627,126,321.35	-627,126,321.35
合同负债	568,486,686.99	-	568,486,686.99
其他流动负债	58,639,634.36	-	58,639,634.36
负债合计	627,126,321.35	627,126,321.35	-

公司执行新收入准则，对 2020 年度合并利润表的影响如下：

单位：元

项目	报表数	假设按原准则	影响
营业收入	16,299,797,475.03	16,312,901,544.96	-13,104,069.93
营业成本	15,250,469,639.18	14,899,983,862.95	350,485,776.23
销售费用	13,435,411.65	377,025,257.81	-363,589,846.16

3、2021 年度会计政策变更

(1) 公司自 2021 年 1 月 1 日起执行财政部 2018 年修订的新租赁准则。

在首次执行日，公司选择重新评估此前已存在的合同是否为租赁或是否包含租赁，并将此方法一致应用于所有合同，因此仅对上述在原租赁准则下识别为租赁的合同采用本准则衔接规定。

此外，公司对上述租赁合同选择按照《企业会计准则第 28 号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定选择采用简化的追溯调整法进行衔接会计处理，即调整首次执行本准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息，并对其中的经营租赁根据每项租赁选择使用权资产计量方法和采用相关简化处理，具体如下：

1) 对于首次执行日前的融资租赁，承租人在首次执行日应当按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债。

2) 对于首次执行日前的经营租赁，承租人在首次执行日应当根据剩余租赁付款额按首次执行日租赁内含利率/承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择按照以下方法计量使用权资产：与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

公司对低价值资产租赁的会计政策为不确认使用权资产和租赁负债。根据新租赁准则的衔接规定，公司在首次执行日前的低价值资产租赁，自首次执行日起

按照新租赁准则进行会计处理，不对低价值资产租赁进行追溯调整。

执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日财务报表相关项目的影响列示如下：

单位：元

项目	2020 年 12 月 31 日	累积影响金额	2021 年 1 月 1 日
使用权资产	-	88,210,302.71	88,210,302.71
资产合计	12,675,237,443.69	88,210,302.71	12,763,447,746.40
租赁负债	-	82,393,494.01	82,393,494.01
一年内到期的非流动负债	1,011,978,303.96	5,816,808.70	1,017,795,112.66
负债合计	6,711,341,781.89	88,210,302.71	6,799,552,084.60

注：上表仅呈列受影响的财务报表项目，不受影响的财务报表项目不包括在内，因此所披露的小计和合计无法根据上表中呈列的数字重新计算得出。

(2) 2021 年 1 月 26 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 14 号》（财会〔2021〕1 号，以下简称“解释 14 号”），自 2021 年 1 月 26 日起施行（以下简称“施行日”）。公司自施行日起执行解释 14 号，执行解释 14 号对 2021 年度内财务报表无重大影响。

(3) 2021 年 12 月 31 日，财政部发布了《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号，以下简称“解释 15 号”），于发布之日起实施。公司自施行日起执行解释 15 号，执行解释 15 号对 2021 年度内财务报表无重大影响。

4、2022 年 1-6 月会计政策变更

2022 年 1-6 月期间，发行人未发生会计政策变更。

(二) 重要会计估计变更

发行人近三年及一期无会计估计变更。

(三) 前期会计差错更正

发行人近三年及一期无会计差错更正。

六、重大事项说明

（一）担保事项

截至本募集说明书摘要出具日，公司及子公司正在履行的对外担保情况如下：

序号	担保方	被担保方	担保主债权金额 (万元)	担保合同编号/ 合同名称	债权人	担保方式	主债权是否履行完毕
1	发行人	三房巷集团	60,000	《本金最高额保证合同》（编号：HTC320616100ZGDB2022N02H）	中国建设银行股份有限公司江阴支行	连带责任保证	否

2022年7月13日，公司与建行江阴支行针对2022年7月13日至2023年7月12日期间公司与建行江阴支行签订的人民币资金借款合同、外汇资金借款合同、银行承兑协议、信用证开证合同、出具保函协议及/或其他法律性文件，签订了编号为HTC320616100ZGDB2022N02H《本金最高额保证合同》，担保额度为本金不超过人民币6亿元整，担保期限至三房巷集团在债务履行期限届满日后三年。

2022年7月13日，公司与三房巷集团签订了《反担保保证合同》，约定反担保保证合同所担保的债权为担保人发行人作为保证人与建行江阴支行签订的《本金最高额保证合同》中约定的并由担保人最终承担担保责任的债权金额；保证方式为连带责任保证；保证期间为自担保人代借款人向贷款人偿还贷款、利息及其他相关费用之次日起三年；若借款人未能及时按借款合同向贷款人清偿该等借款本金、利息及其他有关费用等，在担保人代借款人向贷款人清偿该等借款本金、利息及其他有关费用等款项后30日内，反担保人应向担保人清偿该等借款本金、利息、复利、罚息、违约金、赔偿金、实现债权的费用和所有其他应付费用等。

2022年7月13日，三房巷集团与建行江阴支行分别签订了合同编号为HTZ320616100LDZJ2022N02X、HTZ320616100LDZJ2022N02W、HTZ320616100LDZJ2022N02U的《人民币流动资金借款合同》，约定三房巷集团向建行江阴支行借款人民币共计6亿元整用于日常经营周转，借款期限为一

年。

上述事项已经公司分别于 2021 年 4 月 17 日、2021 年 5 月 11 日召开的第十届董事会第四次会议和 2020 年年度股东大会审议通过，且同意在上述担保额度范围内的单笔担保不再单独提交公司董事会和股东大会审议，有效期为自股东大会审议通过之日起二年。发行人独立董事亦发表了下述独立意见：“三房巷集团经营稳定、财务状况良好，公司为三房巷集团提供担保的同时，由三房巷集团提供反担保。本次确定互保事项遵循公平、公正的原则，不会对公司正常生产经验产生影响。公司董事会审议该关联事项时，关联董事已依法回避表决，审议程序合法、有效。本次关于公司与关联方确定互保额度事项符合中国证监会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》及《关于规范上市公司对外担保行为的通知》的相关规定。我们同意本次担保事项”。

（二）重大诉讼

截至本募集说明书摘要出具日，发行人及其子公司不存在尚未了结的重大诉讼、仲裁事项。

（三）其他或有事项

截至本募集说明书摘要出具日，公司不存在影响正常经营活动的其他重要事项。

（四）重大期后事项

截至本募集说明书摘要出具日，公司不存在其他需披露的重大期后事项。

七、发行人财务状况和盈利能力的未来发展趋势

公司经过多年瓶级聚酯切片市场的耕耘，成为了国内瓶级聚酯切片的龙头企业，产能、产量位居全国前列，瓶级聚酯切片年生产规模约 230 万吨，具有规模优势和品牌优势。同时，凭借高效、节能的生产优势、规模优势、产业链协同优势、信誉和品牌优势、区位优势，经过多年的市场开拓和沉淀，公司瓶级聚

酯切片及 PTA 产品已经在客户中得到广泛的认可，形成了良好的市场声誉和品牌效应。报告期内，公司资产负债结构不断优化，经营稳健，盈利能力良好。

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金，将应用于江阴兴佳新材料有限公司年产 150 万吨绿色包装新材料项目、江苏兴业塑化有限公司年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目的建设，进一步扩大公司主要产品的产能，提升公司的市场占有率。本次募集资金到位后，公司资产及负债规模均将相应增加，随着债券持有人陆续转股，公司净资产规模增加的同时资产负债率将有所下降。本次募投项目产生的经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能会导致净资产收益率等财务指标出现一定幅度的下降，但随着本次募投项目效益的逐步实现，公司营业收入规模将实现快速增长，未来的长期盈利能力将得到有效增强。

八、最近一期季度报告的相关信息

公司于 2022 年 10 月 29 日披露了 2022 年第三季度报告，本次季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，财务数据未发生重大不利变化，现就公司最近一期季度报告的相关信息索引如下（最新季度报告全文请参阅公司于 2022 年 10 月 29 日披露的《江苏三房巷聚材股份有限公司 2022 年第三季度报告》全文）。

（一）最近一期季度报告主要财务信息

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 9 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
资产总额	1,396,373.92	1,158,165.48
负债总额	726,036.31	506,925.71
所有者权益合计	670,337.61	651,239.78
归属于母公司所有者权益	670,337.61	651,239.78

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2022 年 1-9 月	2021 年 1-9 月
营业收入	1,655,025.54	1,386,859.75

项目	2022年1-9月	2021年1-9月
营业利润	91,743.61	52,634.00
利润总额	92,085.48	52,594.73
净利润	76,077.00	43,591.15
归属于母公司股东的净利润	76,077.00	43,017.78

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2022年1-9月	2021年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	126,330.93	-52,718.25
投资活动产生的现金流量净额	-89,164.74	-47,026.52
筹资活动产生的现金流量净额	59,615.13	-91,246.08
现金及现金等价物净增加额	103,548.27	-191,870.29

（二）财务报告审计截止日后的主要经营状况分析

2022年1-9月，公司实现营业收入1,655,025.54万元，较上年同期增加19.34%；实现归属于母公司股东的净利润76,077.00万元，较上年同期增加76.85%；经营活动产生的现金流量净额为126,330.93万元。

2022年三季度，公司总体经营情况良好，业绩表现稳步增长，财务状况、经营模式、产品结构、税收政策等方面未发生重大不利变化，不涉及影响本次发行或其他可能影响投资者判断的重大事项。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金的使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 250,000 万元(含 250,000 万元)，扣除发行费用后，计划投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	使用募集资金
1	江阴兴佳新材料有限公司年产 150 万吨绿色包装新材料项目	179,112	130,000
2	江苏兴业塑化有限公司年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目	207,297	120,000
合计		386,409	250,000

在本次募集资金到位前，公司将根据实际情况使用自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。在募集资金到位后，若扣除发行费用后的实际募集资金净额不能满足上述项目资金需要，公司将按照项目的轻重缓急投入募集资金投资项目，不足部分由公司自筹资金解决。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、本次募集资金投资项目的必要性和可行性分析

（一）本次募集资金投资项目的必要性

1、项目的实施符合我国聚酯材料产业的转型升级的要求

瓶级聚酯切片具有安全、高透明、材质轻、便于携带运输、环保等优点，属于一种环保高分子材料，可以在较长时间内保持食品、饮料的内在品质，同时回收价值高，是目前全球范围内应用最广泛的包装材料之一。目前，我国的水瓶切片、油瓶切片、热灌装切片、碳酸切片品质可以满足国内外大多数客户的要求，四类切片和相关应用领域已基本上相互交融、衔接和平衡。

但我国聚酯行业在探索采用共聚、混用等新工艺，生产新型、高技术含量、

高附加值切片等方面仍与世界先进水平存在一定差距。本次募投项目生产的多功能瓶片具有提高承受高温能力、增加气体及紫外线阻隔、增强机械强度、增强耐化学品性、提升环境友好程度等特性,可以显著改善聚酯材料制品的品质和性能,拓展聚酯产品新的市场应用领域,符合我国瓶级聚酯材料产业转型升级的重要方向。

2、项目的实施有助于提高我国聚酯产品附加值,提升产业竞争力

我国作为世界聚酯大国,在聚酯企业数量、产能产量等方面具有显著优势,但与世界先进制造水平相比还存在一定差距。主要表现在装置规模较小、生产效率较低、生产成本较高等。特别是聚酯产品结构与世界先进水平相比差距较大,常规产品生产能力过剩、生产品种范围窄,高科技、多功能、高附加值产品仍需进口解决。

因此,通过建设先进装置实现规模效应,提升聚酯产品的技术含量,研发和生产多功能性的新型材料,成为我国聚酯市场下一步发展的重点。募投项目将重点生产多功能的聚酯新型材料,优化产品结构,项目的实施有助于提高我国聚酯产品的附加值,提升产业竞争力。

3、项目的实施有助于优化企业产品结构,增强核心竞争力

当前我国聚酯行业竞争压力增大、能源和部分原材料紧缺、环境问题突出,同时聚酯需求也正朝功能化、多样化、高品质化方向发展。抓住市场需求重点,引进先进生产技术和设备,优化企业产品结构,已成为提升企业市场竞争力、稳定行业地位的重要选择。通过募投项目的实施将有利于公司进一步提升生产规模、优化产品结构、增强核心竞争力,实现快速健康发展的目标。

(二) 本次募集资金投资项目的可行性

1、符合国家政策和江苏省相关产业发展方向的要求

为了加快我国聚酯行业的转型升级,政府出台一系列政策扶持聚酯行业的发展。国家发展和改革委员会出台的《产业结构调整指导目录(2019年本)》将“差别化、功能性聚酯(PET)的连续共聚改性等”列入鼓励类项目。江苏省工

业和信息化厅发布的《江苏省“十四五”工业绿色发展规划》要求“加快传统产业转型升级。着力推动传统产业绿色化转型，实施绿色化提升工程，实行产品全生命周期绿色化管理，增强绿色发展新动能。”

本次募投项目兴佳新材料年产 150 万吨绿色包装新材料项目和兴业塑化年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目符合国家政策和江苏省相关产业发展方向的要求，是聚酯行业供给侧结构性改革战略贯彻实施的重要环节，为我国的聚酯行业培育高端产能、发挥规模效应提供有效路径。

2、瓶级聚酯切片性能良好，下游需求旺盛

根据 CCF 数据，2021 年全球瓶级聚酯切片表观消费量预计在 3,208 万吨左右，全年需求增速超 12%；中国瓶级聚酯切片全年国内表观消费量达到 705 万吨，同比增长约 24%。

2021 年起疫情影响有所消退，饮料、乳制品、食用油、调味品等民生行业的需求稳步恢复，同时受益于瓶级聚酯切片良好的性能，其在酒类、日化、电子产品、医疗等新兴应用领域的占有率稳步提升。传统领域的复苏叠加新兴领域的广泛应用有望进一步提升瓶级聚酯切片的市场规模，为聚酯企业提供了充分的增长空间。

3、公司深厚的行业积累为项目开展提供有利条件

公司深耕瓶级聚酯切片市场多年，目前已成为国内瓶级聚酯切片的领头企业之一，产能、产量位居全国前列，瓶级聚酯切片年生产规模约 230 万吨，具有显著的规模优势和品牌优势。公司现有瓶级聚酯切片生产采用先进的杜邦、布勒工艺技术，已开发出 9 种全系列的瓶级聚酯切片产品，其中瓶级聚酯切片品牌“翠钰”获得“中国驰名商标”称号，获得国内外制瓶工厂广泛采用。

作为国内领先的瓶级聚酯切片生产企业，公司具备实施募投项目的整体实力、技术积累和人才储备，有望通过本次募投项目的实施进一步巩固完善公司行业地位，优化企业产品结构，增强企业产品市场竞争力。

4、公司丰富的客户资源为新增产能的消化提供了保障

公司凭借多年积累的技术实力及行业经验，积累了一批保持长期良好合作关系的优质客户，包括可口可乐、百事可乐、益海嘉里、康师傅、今麦郎、农夫山泉、娃哈哈、紫江集团、达能集团等国内外知名食品饮料行业企业。

本次募投项目是公司立足现有产业优势，巩固强化聚酯行业地位的重要举措。公司将顺应行业规模扩张的大趋势，在维护和发展现有客户的基础上积极拓展新客户，保障公司新增产能得到合理消化。

三、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）江阴兴佳新材料有限公司年产 150 万吨绿色包装新材料项目

1、项目实施主体

本项目的实施主体为江阴兴佳新材料有限公司，兴佳新材料系公司全资三级子公司，成立于 2003 年 5 月 19 日，注册资本为 7,500 万元人民币，位于江阴市周庄镇三房巷村，经营范围包括：从事高档阔幅装饰织物面料的织染及后整理加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：食品用塑料包装容器工具制品生产（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：货物进出口；技术进出口；进出口代理；塑料制品制造；科技推广和应用服务；合成材料销售；工程和技术研究和试验发展（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）。

2、项目选址及用地情况

本项目选址位于江苏省无锡市江阴市周庄镇，区域内各类基础设施完备，供电、供气管网完备；项目依托的工业供水厂、污水处理厂均具备足够余量；区域内公路运输体系发达，满足本项目原料和产品的运输需求。

本项目拟利用兴佳新材料自有土地，建设用地的不动产权证号为苏（2022）

江阴市不动产权第 0039903 号。

3、项目建设内容

本项目拟利用存量土地 12.26 万平方米，新建办公楼、生产车间、仓库及配套设施用房等 7.79 万平方米，主要生产装置包括 2 套 75 万吨/年聚酯生产线及 4 套 37.5 万吨/年固相增粘生产线，形成年产 150 万吨瓶级聚酯切片生产装置。

(1) 建设规模

本项目由主要生产装置（聚酯装置、固相增粘装置）、辅助生产装置及公用工程设施组成。

聚酯装置建设 2 套 75 万吨/年聚酯装置，采用一头两尾五釜工艺流程，每套装置生产瓶级聚酯基础切片 2,000 吨/天。装置操作弹性为 50~105%，产能范围为 1,000-2,100 吨/天，年操作时间 8,000 小时。

固相增粘装置建设 4 套 37.5 万吨/年，以聚酯装置生产的基础切片为原料，通过先进的工艺技术生产瓶级聚酯切片成品。

辅助生产装置包括基础料仓区、成品料仓及打包区、汽提装置、罐区等。

公用工程设施包括综合动力站、循环冷却水站、热媒站等。

(2) 产品方案

本项目采用两步法，首先由聚酯装置生成小颗粒状的瓶级聚酯基础切片，通过气力输送系统分别送至下游对应的固相增粘装置，采用“固相增粘法”，即在低于熔点的温度下，通过固体内部分子之间的缩聚反应，使聚合物分子量进一步提高。由于其反应是在无氧、无水的条件下进行的，增粘的同时实现脱醛，提高结晶度，产品稳定性好，乙醛含量低，色泽较好，透明度高。

瓶级聚酯切片具有安全性高、可塑性强、高透明、无毒、无味、有透明度，耐压且具有冲击韧性，阻隔性能好，能防气体渗透，易于加工且尺寸稳定，重量上比玻璃轻等优良特性，主要用于生产水瓶、碳酸饮料瓶、热灌装瓶、食用油瓶、啤酒瓶、调味品类包装、食品类与非食品类塑料包装等，符合江阴兴佳新材料有限公司营业执照中“许可项目：食品用塑料包装容器工具制品生产”及“一般项目：塑料制品制造”的经营围。瓶级聚酯切片是“绿色包装新材料”，其生成的各种塑料食品瓶类包装产品，使用时安全卫生，使用后可完全回收再利用。

(3) 工艺技术方案

本项目的聚酯装置采用中国昆仑工程有限公司开发的连续酯化缩聚工艺技术，固相增粘装置采用布勒公司固相增粘技术。

中国昆仑工程有限公司聚酯技术主要采用以铈系组分为催化剂，对苯二甲酸和乙二醇为原料的聚酯生产路线。日产 2,000 吨聚酯生产线采用“一头两尾”五釜流程，内含第一酯化、第二酯化、第一预缩聚、第二预缩聚和后缩聚反应器。该技术与国外知名厂商相比较，具有投资省、能耗低、占地少、污染小等优势。

布勒公司的固相增粘技术属于国际成熟的技术路线，可在低于熔点的温度下，通过固体内部分子之间的缩聚反应，使聚合物分子量进一步提高。由于其反应是在无氧、无水的条件下进行的，增粘的同时实现脱醛，提高结晶度。产品稳定性好，乙醛含量低，色泽较好。该技术路线具有安全、节能环保、成品质量好等优势。

(4) 主要原材料及供应情况

本项目主要原料为精对苯二甲酸（PTA）、乙二醇（MEG），辅助原料为间苯二甲酸（IPA）、乙二醇铈、添加剂、汽相热媒、液相热媒等。

1) 精对苯二甲酸（PTA）

根据 CCF 数据，截至 2021 年 11 月，我国 PTA 产能 6,623 万吨，我国 PTA 供应已实现自给自足，且未来几年是我国 PTA 产能投放的高峰期，国内 PTA 市场供需基本平衡，本项目的原料 PTA 供应保障充足。

2) 乙二醇（MEG）

根据 CCF 数据，截至 2021 年底，国内 MEG 产能 2,069.6 万吨，较 2020 年底增长 30.7%，2021 年国内几套大型乙二醇装置投产释放，国内 MEG 新增产能 486 万吨。随着国内 MEG 产能的增加，我国 MEG 进口水平不断降低。2022 年国内 MEG 预计新增产能 720 万吨，本项目 MEG 的供应保障充足。

3) 辅助原料

本项目的辅助原料间苯二甲酸、乙二醇铈、添加剂、液相热媒和汽相热媒需求量较少，而且国内外市场供应充足，可就近选择厂家进行采购。

4、项目投资概算

本项目建设投资包括建设和铺底流动资金等其他建设支出。项目总投资179,112万元，其中建设投资158,101万元，铺底流动资金等其他支出21,011万元。本项目拟使用募集资金130,000万元，剩余投资资金由公司自筹解决。本项目投资概算情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资金额	是否为资本性支出	拟投入募集资金金额
1	建设投资	158,101	是	130,000
1.1	固定资产	155,801	是	130,000
1.1.1	工程费用	149,508	是	
1.1.2	固定资产其他费用	6,294	是	
1.2	无形资产	2,000	是	
1.3	其他资产	300	部分是	
2	基本预备费	3,162	否	-
3	铺底流动资金	17,849	否	-
合计		179,112	-	130,000

注：其他资产中生产人员培训费为非资本性支出，办公及生活家具等的购置为资本性支出。

本项目投资测算的依据为发改投资[2006]1325号《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》、中油计字[2013]429号《中国石油天然气集团公司建设项目可行性研究投资估算编制规定》、中油计[2012]534号《中国石油天然气股份有限公司石油建设项目其他费用和相关费用规定》、纺织[1993]4号《纺织工业工程建设概预算编制办法及规定（修订本）》。本项目的各项投资额是根据各单项工程建设规模、所需设备的数量及有关的单价估算。

工程费用具体情况如下：

单位：万元

序号	工程名称	设备购置费	主材费	安装费	建筑工程费	合计
1.1	工程费用	100,894	21,965	6,829	19,819	149,508
1.1.1	主要生产装置	79,885	12,759	3,852	12,218	108,714
1.1.1.1	聚酯装置+固相增粘装置 2x75 万吨	79,885	12,759	3,852	12,218	108,714
1.1.2	公用工程及辅助生产设施	20,429	6,883	2,811	6,676	36,799

序号	工程名称	设备购置费	主材费	安装费	建筑工程费	合计
1.1.2.1	热媒站（天然气炉+蒸汽换热站）	9,800	2,100	952	1,814	14,666
1.1.2.2	综合动力给水站	4,635	1,550	742	1,128	8,055
1.1.2.3	事故池	105	35	40	210	390
1.1.2.4	罐区	402	2,372	402	590	3,766
1.1.2.5	中间料仓（一、二）	2,460	128	198	607	3,393
1.1.2.6	切片包装车间	557	114	27	2,033	2,732
1.1.2.7	天然气调压计量站	195	60	30	15	300
1.1.2.8	高压开关站	2,275	525	420	280	3,500
1.1.3	总图及厂区综合管线	580	2,323	166	925	3,995

其中主要生产装置国产设备采购明细如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	总价（万元）
一	聚酯装置		
1	PTA/IPA 料仓（斗）	10	645
2	PTA/IPA 调配槽	12	736
3	酯化反应器	4	5,494
4	乙二醇分离收集装置	8	966
5	预缩聚反应器	6	5,048
6	刮板冷凝器	10	600
7	乙二醇封槽	16	451
8	后缩聚反应器	4	6,242
9	辅料配给收集槽	48	1,344
10	蒸发器	20	312
11	冷凝器	10	594
12	冷却器	52	1,695
13	输送泵	36	976
14	循环泵	92	2,532
15	供料泵	32	1,467
16	过滤器	28	3,334
17	搅拌器	8	858
18	PTA 链板输送系统	6	531
19	液环泵	12	876

序号	设备名称	数量(台/套)	总价(万元)
20	乙二醇蒸汽喷射泵	4	802
21	夹套阀	10	1,063
22	熔体阀	12	1,626
23	切粒机	24	3,132
24	聚酯装置其它设备	50	4,506
小计		514	45,831
二	固相增粘装置		
1	HTM 热媒加热器	32	1,382
2	风机	44	1,581
3	给料器	28	1,026
4	换向阀	14	746
5	日料仓/斗	14	888
6	结晶器	4	546
7	过滤器	24	994
8	分离器	12	442
9	收集罐	12	317
10	热动力系统	32	1,464
11	反应器	12	1,710
12	循环泵	16	913
13	冷却器	24	1,434
14	DCS 系统	2	560
15	称重变送系统	4	162
16	调节阀	1	570
17	压力表	1	190
18	温度计	1	200
19	变压器	8	260
20	开关柜	50	435
21	固相增粘其它设备	36	1,984
小计		371	17,804
合计		885	63,635

主要生产装置进口设备采购明细如下：

序号	进口设备名称	数量(台/套)	总价(万美元)
1	差压变送器	4	2

序号	进口设备名称	数量（台/套）	总价（万美元）
2	控制系统	11	210
3	测量仪器	77	318
4	气动调节阀	76	163
5	换向阀	16	101
6	终聚釜搅拌器齿轮减速器	2	294
7	气压式粒子输送设备	8	35
8	离心风机	16	413
9	开关阀	44	212
10	减速机	12	96
11	压力变送器	64	12
12	搅拌器	8	120
13	齿轮泵	16	176
14	螺杆压缩机	16	146
15	罗茨式鼓风机	12	162
16	自洁式过滤器	8	24
17	取样器	5	17
合计		395	2,500

5、募投项目的经济效益评价

本项目建设期为 24 个月，包括项目方案设计、采购、施工安装等，建设投资分年使用计划为第一年 70%，第二年 30%。建设完成后投产，投产当年生产负荷达到设计生产能力。生产期按 15 年计，计算期为 17 年。本项目生产期总平均净利润为 31,828 万元，项目财务内部收益率为 17.93%（所得税后），投资回收期（含建设期）6.69 年（所得税后），项目经济效益良好。上述效益测算系按照本项目达产年实现以下主要财务数据为测算依据。

序号	项目名称	单位	指标值	备注
一	财务效益			
1	年销售收入	万元	975,000	达产后
2	利润总额	万元	42,437	总平均
5	净利润	万元	31,828	总平均
6	息税前利润	万元	41,483	总平均
7	息税折旧摊销前利润	万元	49,417	总平均

序号	项目名称	单位	指标值	备注
二	财务评价指标			
1	投资回收期（含建设期）	年	6.69	所得税后
		年	5.80	所得税前
2	财务内部收益率	%	17.93	所得税后
		%	22.79	所得税前

6、环保情况

兴佳新材料年产 150 万吨绿色包装新材料项目生产中可能产生的主要污染物有：废气、废水、固体废物、噪声。相关污染物的治理情况如下：

（1）废气治理

聚酯装置内工艺设备（包括浆料配制槽、分离塔、真空系统等）所排出来的尾气和气提装置产生的尾气。尾气中主要污染物为乙醛和少量的乙二醇。此部分尾气通过专有的喷射泵后将其送至焚烧，焚烧后不再产生其它有害物质。

导热油站使用天然气作为加热热源时，烟气排放量为 181,848Nm³/h，烟尘的排放浓度≤10mg/m³，SO₂ 的排放浓度≤10mg/m³，NO_x 的排放浓度≤50mg/m³，确保经过烟囱排入大气中的烟气符合锅炉大气污染物排放标准（GB 13271-2014）的规定。烟气总排放量为 1.4548×10⁹ Nm³/h，烟尘排放量为 14.548t/a，SO₂ 排放量为 14.548 t/a，NO_x 排放量为 72.74 t/a。

（2）废水治理

本项目需处理污水量约为 169.70 m³/h，其中生活污水量 5.00 m³/h，酸性汽提污水量 89.2m³/h，生产污水量 6.00 m³/h，生产废水（循环冷却水排污）量 75.5m³/h。污水处理依托厂区内现有污水处理设施，其中：聚酯装置高浓度酸性废水经汽提装置处理后送至乙醛回收装置；生活污水经化粪池预处理后单独提升至污水处理站进行生化处理；生产污水单独提升至污水处理厂进行常规生物厌氧/好氧处理；生产废水单独提升至污水处理站直接进行化学及深度处理。污水处理站出水达到《污水综合排放标准》（GB8978 - 1996）的一级标准后外排。

（3）固体废物治理

聚酯装置在正常生产过程中，很少会产生工艺废渣，只有在最终缩聚反应器开车及切粒机更换时会产生一些废聚物。在清扫真空系统及更换各类过滤器时，

会生产一些废渣和齐聚物。废聚合物可作为漆厂或抽丝厂的原料，齐聚物废渣可给砖瓦厂混入煤中烧掉。

(4) 噪声治理

在噪声控制及处理上从以下两方面考虑：在总图布置上，结合功能分区及工艺分区，将高噪音厂房及低噪音厂房分开；聚酯装置、固相缩聚装置中没有大的压缩机和鼓风机声源，使用的切料机系统其噪音在 85 分贝以下，环境噪音达到国家标准。

7、项目备案及审批情况

本项目已取得江阴市周庄镇人民政府出具的《江苏省投资项目备案证》（江阴周庄备〔2022〕15号），登记备案项目代码：2108-320267-89-01-324859；已取得无锡市行政审批局出具的《关于江阴兴佳新材料有限公司年产 150 万吨绿色包装新材料项目环境影响报告书的批复》（锡行审环许〔2022〕1047号）。

(二)江苏兴业塑化有限公司年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目

1、项目实施主体

本项目的实施主体为江苏兴业塑化有限公司，兴业塑化系公司全资二级子公司，成立于 1999 年 10 月 18 日，注册资本为 185,000 万元人民币，位于江阴市周庄镇三房巷路 1 号，经营范围包括：生产 PET 树脂及其制品；为船舶提供码头设施服务；在港区内提供货物装卸、仓储服务（不含危险品）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。塑料制品制造（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）许可项目：港口经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

2、项目选址及用地情况

本项目选址位于江苏省无锡市江阴市周庄镇，区域内各类基础设施完备，供电、供气管网完备；项目依托的工业供水厂、污水处理厂均具备足够余量；区域内公路运输体系发达，满足本项目原料和产品的运输需求。

兴业塑化年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目拟利用土地约 338 亩，包括 150 万吨绿色多功能瓶片生产装置主体占地及配套乙二醇罐区用地。

兴业塑化年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目拟利用土地约 338 亩，包括 150 万吨绿色多功能瓶片生产装置主体占地及配套乙二醇罐区用地。

本项目建设所需的土地使用权情况如下：

序号	土地权证号	建设内容	原有国有土地使用权人	权利性质	土地用途	使用权期限	土地使用权证所载面积 (m ²)	获取方式
1	苏(2019)江阴市不动产权第 0023185 号	150 万吨绿色多功能瓶片生产装置	兴业塑化	出让	工业用地	至 2055 年 7 月 24 日止	130,226.1	-
2	澄土国用(2005)第 009379 号		发行人	出让	工业用地	至 2055 年 7 月 24 日止	54,986.1	-
3	苏(2022)江阴市不动产权第 0057565 号		兴业塑化	出让	工业用地	至 2051 年 1 月 17 日止	22,466.3	-
4	苏(2017)江阴市不动产权第 0021494 号	配套乙二醇罐区	三房巷集团	出让	工业用地	至 2055 年 7 月 24 日止	9,888.1	租赁
5	苏(2017)江阴市不动产权第 0021849 号		三房巷集团	出让	工业用地	至 2055 年 7 月 24 日止	1,617.3	租赁
6	苏(2017)江阴市不动产权第 0021851 号		三房巷集团	出让	工业用地	至 2055 年 7 月 24 日止	18,464.3	租赁
7	苏(2018)江阴市不动产权第 0038432 号		兴佳智慧	出让	工业用地	至 2055 年 7 月 24 日止	35,891.4	租赁

注：兴业塑化苏(2019)江阴市不动产权第 0023185 号土地使用权自 2020 年 1 月 9 日至 2023 年 1 月 9 日为发行人全资子公司海伦石化向周庄农商行借贷的 5,000 万元贸易融资贷款和本金余额不超过 8,600 万元的流动资金贷款提供抵押担保，海伦石化作为公司重要子公司经营状况良好，盈利能力较强，上述借款信用风险较低。

根据本项目建设的实际情况，并结合整体管理、经济性及便利性等考虑因素，发行人及其子公司通过租赁或受让的方式取得相关地块土地使用权，其中租赁地块主要用于建设本次募投项目的配套设施乙二醇罐区，不构成募投项目的主要经营设施。兴业塑化通过租赁和受让的方式从关联方处取得土地用地使用权具体情况如下：

（1）租赁关联方土地

2022年7月29日，兴业塑化分别与发行人控股股东三房巷集团、三房巷集团控制的企业兴佳智慧签署《国有土地使用权租赁协议》，分别向三房巷集团、兴佳智慧租赁三房巷集团拥有的苏（2017）江阴市不动产权第0021849号、苏（2017）江阴市不动产权第0021494号、苏（2017）江阴市不动产权第0021851号地块上以及兴佳智慧拥有的苏（2018）江阴市不动产权第0038432号地块上的土地使用权作为本次募投项目所占用的部分土地，其中租用三房巷集团的土地面积共计29,969.7m²，租用兴佳智慧的土地面积共计35,891.4m²，土地用途均为工业用地，租期均为20年，租金均系交易各方参考周边市场价格协商一致确定为2.5元/m²/月，且当租赁期限内若三房巷集团、兴佳智慧出售上述土地，兴业塑化享有优先购买权；租赁期限届满后，兴业塑化享有优先承租权；前述租赁协议自各方签署之日起生效。

（2）受让关联方土地

兴业塑化已于2022年7月29日与三房巷集团签署《国有土地使用权转让合同》，三房巷集团将其拥有的位于江阴市周庄镇三房巷村的地块上的土地使用权转让给兴业塑化，前述转让土地使用权面积为22,466.3m²，土地用途为工业用地，转让价格系参考国众联资产评估土地房地产估价有限公司出具的国众联评报字（2022）第2022-2-0978号《资产评估报告》的评估价值并经交易双方协商确定为1,366.00万元。2022年9月19日，兴业塑化已完成相关土地使用权证的过户和变更登记手续，取得了以兴业塑化为权利人的苏（2022）江阴市不动产权第0057565号不动产权登记证书。

此外，发行人拥有的相关土地使用权后续将根据募投项目建设进度，有序注入兴业塑化。

综上所述，兴业塑化通过租赁和受让关联方土地使用权的方式取得本次募投项目所需的上述土地使用权，具有合理性及必要性；前述募投用地租赁的价格系参照周边市场租赁价格后协商确定，土地使用权转让价格系参照土地评估价值协商确定，相关交易定价公允、合理；兴业塑化与上述关联方之间的土地使用权租赁与转让事项已经发行人第十届董事会第十八次会议审议通过，全体独立董事均

发表了同意意见，履行了必要的审批程序；以及自关联方处租赁和受让的前述土地占发行人拥有的总土地面积的比例较低，且建设工程主要本次募投项目的配套设施，不构成募投项目的主要经营设施，不会对发行人的独立性造成重大不利影响。

本次募投用地涉及的土地使用权相关权利人均合法拥有相应的国有土地使用权权属证书，土地用途均为工业用地，符合本次募投项目的实际用途，且相关地块均为该等权利人通过出让方式取得，不存在将通过划拨方式取得的土地租赁或者转让给发行人及其子公司的情形；涉及租赁地块的，兴业塑化享有优先承租权及优先购买权，兴业塑化可长期承租相关土地且不存在无法续租等风险；以及兴业塑化与上述关联方之间的土地租赁与转让事项亦不存在违反法律、法规，或其已签署的协议或作出承诺的情形。

3、项目建设内容

本项目拟利用存量土地约 338 亩，新建办公楼、生产车间、仓库、罐区及配套设施用房等 10.25 万平方米，主要生产装置包括 2 套 75 万吨/年聚酯生产线及 4 套 37.5 万吨/年固相增粘生产线，形成年产 150 万吨瓶级聚酯切片生产装置。

(1) 建设规模

本项目由主要生产装置（聚酯装置、固相增粘装置）、辅助生产装置及公用工程设施组成。

主要生产装置包括 2 条 75 万吨/年瓶级聚酯基础切片生产线和 4 条 37.5 万吨/年固相增粘切片生产线。

辅助生产装置包括基础料仓区、切片打包车间、汽提装置、热媒站、中间罐区、乙二醇罐区等。

公用工程设施包括综合动力给水站、消防水站、泡沫站等。

(2) 产品方案

本项目建设 2 条 75 万吨/年瓶级聚酯基础切片生产线，每条线采用英威达三釜工艺流程，每套装置生产瓶级聚酯产品 2,000 吨/天，操作弹性为 50-110%，产能 1,000-2,200 吨/天。聚合装置生产的瓶级聚酯基础切片经气力输送系统分别送至下游对应的固相增粘装置，基础切片设置备用自动打包。配套 4 条 37.5 万吨/

年固相增粘切片生产线，通过先进的工艺生产瓶级聚酯切片成品。全年生产时间 8,000 小时。

(3) 工艺技术方案

本项目的聚酯装置采用英威达—康泰斯公司的连续酯化缩聚工艺技术，固相增粘装置采用布勒公司固相增粘技术。

英威达聚酯技术采用以铈系组分为催化剂，对苯二甲酸和乙二醇为原料的聚酯生产路线，采用英威达技术专利，其最主要的特点是通过合理地改进，尽可能地少使用泵、搅拌器等转动设备，并综合考虑设备、仪表元器件的备用方案，安装在线的备用单元，从而最大程度上消除机械故障带来的影响。该技术路线具有反应停留时间短、机械故障少、成本低等优势。

布勒公司的固相增粘技术属于国际成熟的技术路线，可在低于熔点的温度下，通过固体内部分子之间的缩聚反应，使聚合物分子量进一步提高。由于其反应是在无氧、无水的条件下进行的，增粘的同时实现脱醛，提高结晶度。产品稳定性好，乙醛含量低，色泽较好。该技术路线具有安全、节能环保、成品质量好等优势。

(4) 主要原材料及供应情况

本项目涉及的主要原材料及其供应情况与兴佳新材料年产 150 万吨绿色包装新材料项目不存在较大差异。

4、项目投资概算

本项目建设投资包括建设投资和铺底流动资金等其他建设支出。项目总投资 207,297 万元，其中建设投资 179,011 万元，铺底流动资金等其他支出 28,286 万元。本项目拟使用募集资金 120,000 万元，剩余投资资金由公司自筹解决。本项目投资概算情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资金额	是否为资本性支出	拟投入募集资金金额
1	建设投资	179,011	是	120,000
1.1	固定资产	177,481	是	120,000
1.1.1	工程费用	169,675	是	

序号	项目	项目投资金额	是否为资本性支出	拟投入募集资金金额
1.1.2	固定资产其他费用	7,806	是	
1.2	无形资产	1,261	是	
1.3	其他资产	270	部分是	-
2	基本预备费	8,951	否	-
3	铺底流动资金	19,335	否	-
合计		207,297	-	120,000

注：其他资产中生产人员培训费为非资本性支出，办公及生活家具等的购置为资本性支出。

本项目投资测算的依据为《中国石油化工集团公司项目可行性研究技术经济参数与数据》(2020年版)、《石油化工项目可行性研究投资估算编制办法》(试行)(2006年)、《石油化工工程建设费用定额》(2018版)(中国石化建[2018]207号)的通知。本项目的各项投资额是根据各单项工程建设规模、所需设备的数量及有关的单价估算。

工程费用的具体情况如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	设备购置费	主材费	安装费	建筑工程费	合计
1.1	工程费用	108,013	22,262	8,869	30,532	169,675
1.1.1	主要生产装置	86,083	12,759	3,915	12,218	114,975
1.1.1.1	聚酯装置+固相增粘装置	86,083	12,759	3,915	12,218	114,975
1.1.2	公用工程及辅助生产设施	21,930	9,503	4,954	18,314	54,700
1.1.2.1	热媒站 8 台天然气炉	9,500	2,100	952	1,814	14,366
1.1.2.2	综合动力给水	4,635	1,550	990	2,331	9,505
1.1.2.3	消防废水/初期雨水收集	105	35	40	672	852
1.1.2.4	中间罐区	402	1,423	362	590	2,777
1.1.2.5	乙二醇罐区	3,422	1,813	2,225	4,945	12,405
1.1.2.6	基础切片料仓	2,360	48	162	289	2,859
1.1.2.7	切片包装车间	371	171	41	6,079	6,662
1.1.2.8	固废库	-	-	-	50	50
1.1.2.9	泡沫站	105	39	17	35	197
1.1.2.10	综合控制中心	400	-	-	583	983

序号	工程或费用名称	设备购置费	主材费	安装费	建筑工程费	合计
1.1.2.11	总图及厂区综合管线	580	2,323	166	925	3,994
1.1.2.12	工器具及生产家具购置费	49	-	-	-	49

其中主要生产装置国产设备采购明细如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	总价（万元）
一	聚酯装置		
1	气相分离器	2	911
2	换热器	10	1,571
3	分离塔	2	608
4	熔融釜	2	664
5	UFPP 反应器	2	1,806
6	UFPP 预热器	2	264
7	终聚釜	2	3,289
8	终聚釜搅拌器	2	4,020
9	辅助风机	2	9
10	功能罐	99	1,873
11	切片料仓	4	167
12	日用料仓	6	1,114
13	新鲜 EG 高位槽	2	16
14	热井	4	41
15	冷井	4	13
16	切片缓冲料	8	95
17	冷凝器	27	346
18	过热器	14	16
19	洗涤器	6	4
20	加热器	4	20
21	冷却器	46	1,060
22	动力泵	166	1,681
23	搅拌器	24	1,067
24	过滤器	94	705
25	特殊阀门	12	374

序号	设备名称	数量(台/套)	总价(万元)
26	链板输送机	12	2,394
27	TPA 卸料斗	10	128
28	尾气除尘器	10	51
29	引风机	10	5
30	旋转喂料阀	10	170
31	撬块	26	9,600
32	热媒加热炉	8	6,146
33	自动装袋系统	8	341
34	喷射器	8	265
35	气液分离器	2	7
36	再沸器	2	36
37	汽提塔	3	119
38	过滤器清洗设备	1	170
小计		656	41,167
二	固相增粘装置		
1	切片料仓	8	729
2	喂料器	8	254
3	换向阀	4	136
4	日料仓	4	276
5	结晶器	4	619
6	加热器	44	1,534
7	过滤器	24	660
8	旋风分离器	8	697
9	热媒泵	12	41
10	预热器	4	1,292
11	反应器	4	2,853
12	吸收塔	4	735
13	循环泵	12	41
14	冷却器	12	495
15	氮气纯化系统	4	340
16	换热器	4	340
17	消音器	4	116
18	包装料仓	6	545

序号	设备名称	数量（台/套）	总价（万元）
19	打包机	12	395
小计		182	12,098
合计		838	53,265

主要生产装置进口设备采购明细如下：

序号	设备名称	数量（台/套）	总价（万美元）
一	聚酯装置		
1	注入喷嘴	16	60
2	终聚釜搅拌器机封、齿轮减速器、电机、轴承	14	777
3	熔体分配阀	2	186
4	粘度计	4	82
5	齿轮泵	26	942
6	压力变送器	128	60
7	低聚物夹套控制阀	4	77
8	流量计及夹套	8	80
9	传感器	2	2
10	HTF 疏水阀	15	34
11	隔热块	1	5
小计		220	2,303
二	固相增粘装置		
1	离心风机	16	772
2	压缩机	16	272
3	鼓风机	12	303
4	过滤器	8	45
5	喂料阀	28	349
6	滤尘器	1	0
7	氮气补充控制设备	4	19
8	空气补充控制设备	4	12
9	氧分析仪	4	52
10	气动换向阀	8	55
11	气动调节阀	8	67
12	电磁阀	4	1
13	球阀	8	12

序号	设备名称	数量（台/套）	总价（万美元）
14	取样器	4	32
15	手动开关闸阀	4	34
16	流量计	8	114
17	测量仪	12	195
18	重量测量装置	4	77
19	分散型控制系统	1	268
20	气压式粒子输送设备	8	66
21	压力测量仪	4	1
小计		166	2,746
合计		386	5,049

5、募投项目的经济效益评价

本项目建设期为 24 个月，包括项目方案设计、采购、施工安装等，建设投资分年使用计划为第一年 40%，第二年 60%。建设完成后投产，投产当年生产负荷达到设计生产能力。生产期按 15 年计，计算期为 17 年。本项目生产期总平均净利润为 29,084 万元，项目财务内部收益率为 17.84%（所得税后），投资回收期（含建设期）7.03 年（所得税后），项目经济效益良好。上述效益测算系按照本项目达产年实现以下主要财务数据为测算依据。

序号	项目名称	单位	指标值	备注
一	财务效益			
1	年销售收入	万元	975,000	达产后
2	利润总额	万元	38,730	总平均
5	净利润	万元	29,084	总平均
6	息税前利润	万元	44,033	总平均
7	息税折旧摊销前利润	万元	54,840	总平均
二	财务评价指标			
1	投资回收期（含建设期）	年	7.03	所得税后
		年	6.21	所得税前
2	财务内部收益率	%	17.84	所得税后
		%	21.99	所得税前

6、环保情况

兴业塑化年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目生产中可能产生的主要污染物有：废气、废水、固体废物、噪声。相关污染物的治理情况如下：

(1) 废气治理

本项目酯化工艺产生的真空系统尾气、工艺塔不凝气水吸收尾气、酯化废水罐、混合罐搅拌、热井废气及汽提塔尾气（主要成分为乙醛、乙二醇、二甘醇和水）分别送热媒炉焚烧处理。热媒炉的炉膛温度可以达到 900℃，乙二醇、乙醛在热媒炉中的去除率可以达到 98%，处理后的尾气达标后经排气筒排放。

热媒炉采用低氮燃烧+烟气循环技术确保氮氧化物产生浓度小 50mg/m³，烟气排放可以达到《锅炉大气污染物排放标准》（GB13271-2014）中表 3 燃气锅炉标准，其中氮氧化物执行《长三角地区 2018-2019 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》（环大气〔2018〕140 号）中燃气锅炉氮氧化物排放浓度不高于 50 毫克/立方米的要求。

加强生产车间和物料贮存的废气污染防治，减少无组织废气污染物的排放。厂界非甲烷总烃和颗粒物无组织排放应满足《合成树脂工业污染物排放标准》（GB31572-2015），厂区内非甲烷总烃无组织排放应满足《挥发性有机物无组织排放控制标准》（GB37822-2019）。

(2) 废水治理

本项目采用汽提预处理工艺，将酯化水通过与低压蒸气的间接加热，送到汽提塔中喷淋，鼓风机送风，使废水中的挥发性物质得以充分扩散脱除，从而达到降低废水中 COD 含量和脱除废水中醛类等物质。汽提塔预处理后废水达接管要求后，和其他低浓度废水接管进入江阴碧悦污水处理有限公司处理。

(3) 固体废物治理

本项目设计有足够且满足相关规定要求的固废贮存场所，占地为 250m² 固废库（一般固废库和危废库合建）。

本项目固废的分类收集贮存、包装容器、固体废物贮存场所建设满足《一般工业固体废物贮存和填埋污染控制标准》（GB 18599-2020）、《环境保护图形标志—固体废物贮存（处置场）》（GB15562.2-1995）、《危险废物贮存污染控

制标准》（GB18597-2001）及修改单等规定要求。

（4）噪声治理

为降低本项目装置噪声对周边环境的影响，工程设计时拟采用以下噪声防治措施：

在设计和设备采购阶段，选用低噪音设备，从源头上降低设备本身的噪声。采取适当的降噪措施，如机组基础设置衬垫，使之与建筑结构隔开。高噪声设备均布置在封闭厂房内，建筑材料尽可能选用隔音降噪材料，起到控制噪声的作用。加强设备维护，确保设备处于良好的运转状态，杜绝因设备不正常运转时产生的高噪声现象。

对各类噪声源采取上述噪声防治措施后，可使厂界噪声达 GB12348-2008《工业企业厂界环境噪声排放标准》中的 2 类要求。

7、项目备案及审批程序

本项目已取得江阴市周庄镇人民政府出具的《江苏省投资项目备案证》（江阴周庄备〔2022〕36号），登记备案项目代码：2106-320267-89-02-653595；已取得无锡市行政审批局出具的《关于江苏兴业塑化有限公司年产 150 万吨绿色多功能瓶片项目环境影响报告书的批复》（锡行审环许〔2022〕1089号）。

四、本次募集资金运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策及法律法规，契合公司主营业务发展，具有良好的经济效益和良好的市场发展前景。项目完成后，能够进一步提升公司的盈利水平，培育利润增长点，巩固行业地位，增强核心竞争力，为公司的可持续发展奠定坚实基础。本次募集资金的用途合理、可行，符合公司及全体股东的利益。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行募集资金到位后对公司财务状况的影响如下：

1、本次募集资金运用对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长，公司资产负债率将有所提升。随着未来可转债持有人陆续实现转股，公司的资产负债率将逐步降低，但可能摊薄原有股东的即期回报。随着募投项目的顺利实施，本次募集资金将会得到有效使用，为公司和投资者带来较好的投资回报，促进公司健康发展。

2、本次募集资金运用对公司盈利能力的影响

本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，且本次募集资金投资项目固定资产投资规模较大，建成后每年将产生一定的折旧摊销费用，对公司盈利能力造成一定的影响，短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目达产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司盈利能力将得到增强。

3、本次募集资金运用对公司现金流量的影响

本次发行募集资金到位后，公司筹资活动现金流入将大幅增加，公司资本实力将得以提升；在资金开始投入募投项目后，投资活动产生的现金流出将大幅增加；在募投项目建成运营后，公司主营业务的盈利能力将得以加强，经营活动产生的现金流量净额也将得以增加，从而进一步改善公司的现金流量状况。

第七节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报表；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、发行人律师出具的法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、最近 3 年内发生重大资产重组时的备考合并财务报表及审阅报告、审计报告、资产评估报告
- 八、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、保荐机构（主承销商）住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅本次发行的募集说明书全文及备查文件。

（本页无正文，为《江苏三房巷聚材股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

