

证券代码：000703

证券简称：恒逸石化

公告编号：2020-039

## 恒逸石化股份有限公司 2019 年年度报告摘要

### 一、重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

2、本报告已经公司第十届董事会第三十八次会议审议通过。所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

#### 非标准审计意见提示

适用  不适用

#### 董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

#### 是否以公积金转增股本

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 2,841,725,474 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4 元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。

#### 董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

### 二、公司基本情况

#### 1、公司简介

股票简称	恒逸石化	股票代码	000703
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	郑新刚	邓小龙、陈莎莎	
办公地址	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠 3 栋 24 楼董事会办公室	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠 3 栋 24 楼董事会办公室	

传真	(0571) 83871992	(0571) 83871992
电话	(0571) 83871991	(0571) 83871991
电子信箱	hysh@hengyi.com	hysh@hengyi.com

## 2、报告期主要业务或产品简介

### （一）本报告期公司从事的主要业务概述

恒逸石化（股票代码：000703）致力于发展成为国内领先、国际一流的石油化工产业集团之一，目前已形成“涤纶+锦纶”双轮驱动的石化产业链核心业务，石化金融、石化贸易和石化物流为成长业务，差别化纤维产品、工业智能技术应用为新兴业务，逐步完善和提升“石化+”多层次立体产业核心竞争力。

#### 1、石化化纤业务概述

##### （1）全球领先的“炼化-化纤”龙头企业之一

报告期内，随着文莱炼化项目全面投产，公司特有的“一滴油、两根丝”产业布局逐步完善，公司聚酯产业扩产提质、PTA产业挖潜改造和炼化产业全面投产等优势集中显现，公司产业链一体化、均衡化和国际化经营模式更加凸显。目前，公司已发展成为全球领先的炼化、化纤的产业链一体化企业之一，公司专注主业，持续加大产品研发和工业智能技术投入，综合竞争优势多年位居行业前列。

报告期内，公司产品种类逐步丰富、产品结构进一步完善，巩固了主业核心竞争力，提升了产业链产品盈利能力，增强了抵御市场风险能力。公司主要产品包括汽油、柴油、煤油等成品油；对二甲苯（PX）、苯、精对苯二甲酸（PTA）、己内酰胺（CPL）等石化产品；涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶加弹丝（DTY）以及涤纶短纤、聚酯（PET）切片、聚酯瓶片等化纤产品。

截止本报告披露日，公司原油加工设计产能800万吨/年，已披露拟新增原油加工能力1,400万吨/年；参控股PTA产能1,350万吨/年，已投建拟新增PTA产能600万吨/年；己内酰胺（CPL）产能40万吨/年；聚酯纤维产能635万吨/年，其中涤纶长丝（含POY/FDY/DTY/切片）产能547万吨/年，已投建拟新增聚酯纤维产能135万吨/年；聚酯瓶片产能150万吨/年，已投建拟新增聚酯瓶片产能50万吨/年。产能规模位居行业前列。

报告期内，公司继续加大产品研发投入，以“绿色制造”“循环经济”为导向，差别化聚酯纤维产品比例得到持续提升，功能化高附加值产品明显改善，产业化效率显著提升。目前已形成绿色环保类、复合纤维类、功能类三大差别化产品矩阵。公司“逸钛康”、逸竹丝、

逸龙丝、逸彩丝、逸辉丝、阳离子切片及纤维、阻燃切片及纤维、SPH复合弹性纤维、CEY复合丝、T3复合丝、ECDP等产品已颇具规模，其中阻燃纤维在原来的基础上开发了阻燃黑丝、阻燃全消光、阻燃阳离子等不同系列，在ECDP的基础上开发了逸绚系列的差别化改性产品，在市场上也倍受好评。同时PTT、T400、再生纤维等也正陆续推向市场。截止本报告披露日，公司已成为国内最大的熔体直纺在线添加企业，国内最大的熔体直纺涤纶复合纤维生产企业，也是国内仿兔毛、仿棉类等仿天然纤维原料主要供应商。

**表 1 公司主要产品产能表（万吨/年）**

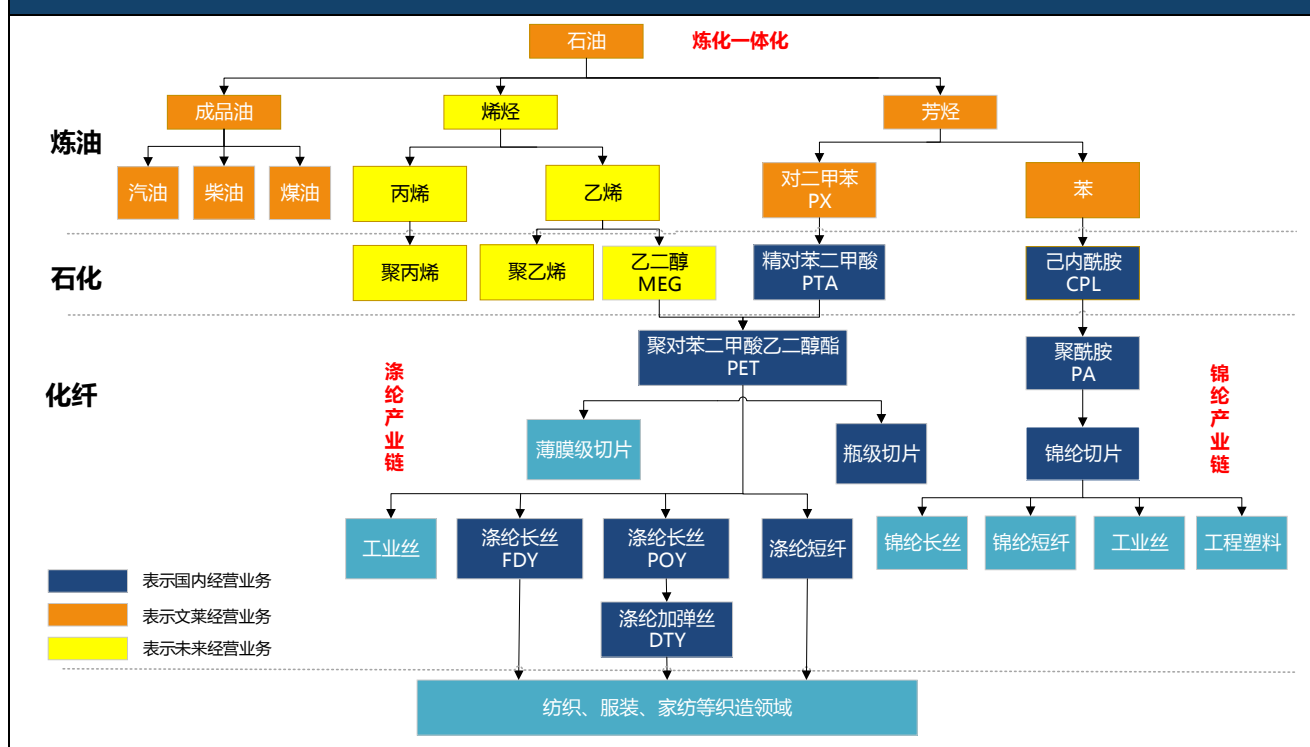
产品	产能
化工品	265
成品油	565
PTA	1,350
聚酯纤维	635
聚酯瓶片	150
己内酰胺	40

注：聚酯纤维产品包含 POY、FDY、DTY、短纤和切片产品

## （2）公司产品是衣食住行刚性需求的原料

公司终端销售产品主要包括汽油、柴油、煤油等成品油以及涤纶长丝、涤纶短纤、瓶片等聚酯产品，其中汽油、柴油、煤油等成品油为相应装备提供能源供应；涤纶长丝包括 POY、FDY、DTY 等产品，用于服装、家纺、装饰等面料及里料生产，也可用于织带、拉链、帐篷、汽车内饰、口罩的耳线等产业用途。其中公司 FDY 产品可用作防护服等隔离类材料，满足下游客户对防护用品原料需求增加；涤纶短纤可广泛用于纺纱、无纺、填充三个领域，水刺无纺布可作为口罩中的隔离层应用，还可用于下游消毒湿巾，目前水刺无纺布需求持续增长；瓶片主要用于可乐瓶、饮料瓶、水瓶、油瓶等食品包装物。

图 1 公司所处石化化纤产业链布局



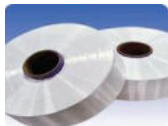





注：锦纶切片为控股股东恒逸集团经营产品

### (3) 公司主要产品的特点与应用领域

表 2 公司主要产品的特点与应用领域

主要产品	产品展示	应用领域
PX		烃的一种，无色透明液体，用途广泛，是生产精对苯二甲酸 (PTA) 的主要原料，也用于合成塑料、药物和农药等
成品油		主要作为各种燃油动力设备及供热的燃料。用作汽车、摩托车、快艇、直升飞机、农林用飞机、柴油内燃机的车辆（包含火车）、船舰以及柴油锅炉的燃料
PTA		主要用于生产聚酯产品，广泛应用于服装、装饰、电子、建筑等国民经济的各个方面。75%用于聚酯纤维，20%用于瓶级聚酯，5%用于膜级聚酯，下游以民用为主
POY	 	可用于再加工生产 DTY 和具有特殊风格的纤维产品，广泛应用于服装、工业领域

表 2 公司主要产品的特点与应用领域

主要产品	产品展示	应用领域
FDY		直接用于织造，再用于生产服装、装饰面料等。广泛应用于服装、工业领域，也可用于防护服等隔离类材料
DTY		直接用于织造，广泛应用于服装、工业领域、服装面料及里料
CPL		主要用于生产锦纶纤维、工程塑料、塑料薄膜等，广泛应用于工业、民用领域
聚酯短纤		广泛用于纺纱、无纺、填充等领域，其中无纺布可作为生产口罩的原料，还可用于下游消毒湿巾、一次性防护用品等
聚酯切片		广泛应用于间接纺丝，生产长丝、短纤等纺织原料，也可铸带生产塑料等产品
聚酯瓶片		主要用于可乐瓶、饮料瓶、水瓶、油瓶等食品包装物

## 2、“石化+”业务概述

### (1) “石化+金融”为公司提供稳定利润来源

公司金融类资产主要为浙商银行股权。截止本报告披露日，公司持有浙商银行 748,069,283 股，持股比例 3.52%。公司控股股东恒逸集团持有浙商银行股份 494,655,630 股，占浙商银行总股份的 2.33%。

浙商银行于2004年正式成立，是经中国银监会批准的12家全国性股份制商业银行之一，已于2016年3月30日在香港联交所主板挂牌上市，并于2019年11月26日在上海证券交易所上市，成为“A+H”上市银行。目前已发展成为一家基础扎实、效益优良、成长迅速、风控完善的优质商业银行。随着浙商银行“A+H”布局的完成，将会加速其未来的成长发展，公司将通过浙商银行的成长溢价，进一步优化公司战略布局，持续为股东创造价值。

根据浙商银行发布的2019年年报显示，2019年浙商银行实现归属于股东的净利润129.25

亿元，比上年增长12.48%，创下近三年年报业绩的最高增速；营业收入为463.64亿元，比上年增长19.06%；截至2019年12月末，浙商银行总资产18,007.86亿元，较年初增长9.36%；浙商银行在高质量发展道路上取得新突破，竞争实力持续提升。

### **(2) “石化+贸易”业务有利于提升产品议价能力**

随着公司产业链一体化、均衡化发展的不断完善，对石油原料、PX、PTA、CPL等中间品、聚酯纤维、聚酯瓶片等下游产品的管理要求不断提高，做好库存有效管理的同时，降低产业链价格波动的风险。公司依托炼化-化纤生产基地及优势，开拓境内外分区域市场，在传统的差价贸易基础上，通过贸易手段积极探索生产柔性个性化定制，探索原料采购和产品销售的有利互补；运用多种贸易工具提升产品议价能力；积极发挥产业链一体化优势锁定产品价差，降低产品价格波动风险，降低公司生产经营成本。

### **(3) “石化+物流”业务为公司主营业务提供优异的配套增值服务**

随着东展船运股份公司股权收购的完成，截止本报告披露日，公司物流业务依托主营业务和贸易业务，开展原料和产品的全面配送服务，公司线上以恒逸微商城和营销供应链系统为核心，线下以物流业务为支撑，实现线上线下的有效融合。随着文莱炼化项目的全面运营，公司积极开展文莱炼化项目配套海运业务，降低物流成本，加快实施公司“石化+物流”的产业布局。

## **3、主要会计数据和财务指标**

### **(1) 近三年主要会计数据和财务指标**

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

同一控制下企业合并

单位：人民币元

	2019 年	2018 年		本年比上年 增减	2017 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入（元）	79,620,543,631.74	84,947,688,333.86	88,065,815,535.96	-9.59%	65,959,511,485.73	66,733,242,136.48
归属于上市公司股东的净利润（元）	3,201,348,425.33	1,962,052,783.55	1,872,494,729.34	70.97%	1,684,556,358.80	1,685,306,459.49
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	2,725,438,479.51	1,536,880,249.17	1,536,880,249.17	77.34%	1,588,002,050.65	1,588,002,050.65
经营活动产生的现金流量净额（元）	-112,081,728.16	1,674,591,241.52	1,607,078,608.23	-106.97%	2,379,505,467.04	1,862,399,374.88
基本每股收益（元/股）	1.13	0.80	0.76	48.68%	0.69	0.69
稀释每股收益（元/股）	1.13	0.79	0.76	48.68%	0.69	0.69
加权平均净资产收益率	14.73%	13.41%	12.29%	2.44%	14.56%	14.56%
	2019 年末	2018 年末		本年末比上年 年末增减	2017 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产（元）	85,230,757,616.78	59,624,677,810.44	61,834,734,496.64	37.84%	35,803,733,495.10	36,951,119,599.15
归属于上市公司股东的净资产（元）	23,253,008,414.00	17,801,881,185.16	18,363,073,231.64	26.63%	13,774,198,891.65	13,774,948,992.34

提示：1、公司营业收入下降 9.59%，主要系报告期内公司文莱炼化项目全面投产、聚酯产能增加，公司贸易业务量和 PTA 外销数量同步下降，其中 PTA 销售收入减少 49.18 亿元，同比下降 29.99%，贸易收入减少 141.18 亿元，同比下降 33.90%。详见“第四节 经营情况讨论与分析”。

2、因公司文莱炼化项目于 2019 年底投产，日常生产支出增加，且产品销售采取信用证结算，未到期信用证计入应收账款科目，导致公司应收账款增加 45 亿元，进而导致公司经营活动产生的现金流净额与往年相比下降，详见“第四节 经营情况讨论与分析”。

## （2）分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	22,025,886,192.47	19,703,610,932.42	20,475,258,083.43	17,415,788,423.42
归属于上市公司股东的净利润	443,760,028.67	833,036,924.31	936,829,830.81	987,721,641.54
归属于上市公司股东的扣除非经	411,237,818.85	660,648,535.98	828,995,924.19	824,556,200.49

常性损益的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	-106,149,164.21	920,017,062.49	1,275,079,391.69	-2,201,029,018.13

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

#### 4、股本及股东情况

##### (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	21,313		年度报告披露日前一个月末普通股 股东总数	24,111		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况	
					股份 状态	数量
浙江恒逸集团有限公司	境内非国有法人	41.06%	1,166,854,744	170,592,433	质押	869,116,202
杭州恒逸投资有限公司	境内非国有法人	6.94%	197,183,098	0		
长安国际信托股份有限公司—长安信托—恒逸石化第三期员工持股集合资金信托计划	其他	3.13%	88,988,495	0		
富丽达集团控股有限公司	境内非国有法人	2.64%	75,124,910	75,124,910	冻结	23,860,000
兴惠化纤集团有限公司	境内非国有法人	2.64%	75,124,910	75,124,910		
南华基金—浙商银行—南华基金鑫华 1 号资产管理计划	其他	2.57%	73,022,284	0		
西藏信托有限公司—西藏信托—泓景 19 号集合资金信托计划	其他	1.62%	45,999,944	0		
鑫沅资管—“创赢”组合投资理财类理财产品 170720—鑫沅资产鑫梅花 358 号单一资产管理计划	其他	1.53%	43,478,260	43,478,260		
华润深国投信托有限公司—华润信托·华颖 6 号单一资金信托	其他	1.52%	43,221,608	0		
北信瑞丰基金—中信理财之慧赢系列智选天天快车	其他	1.42%	40,355,077	40,355,077		

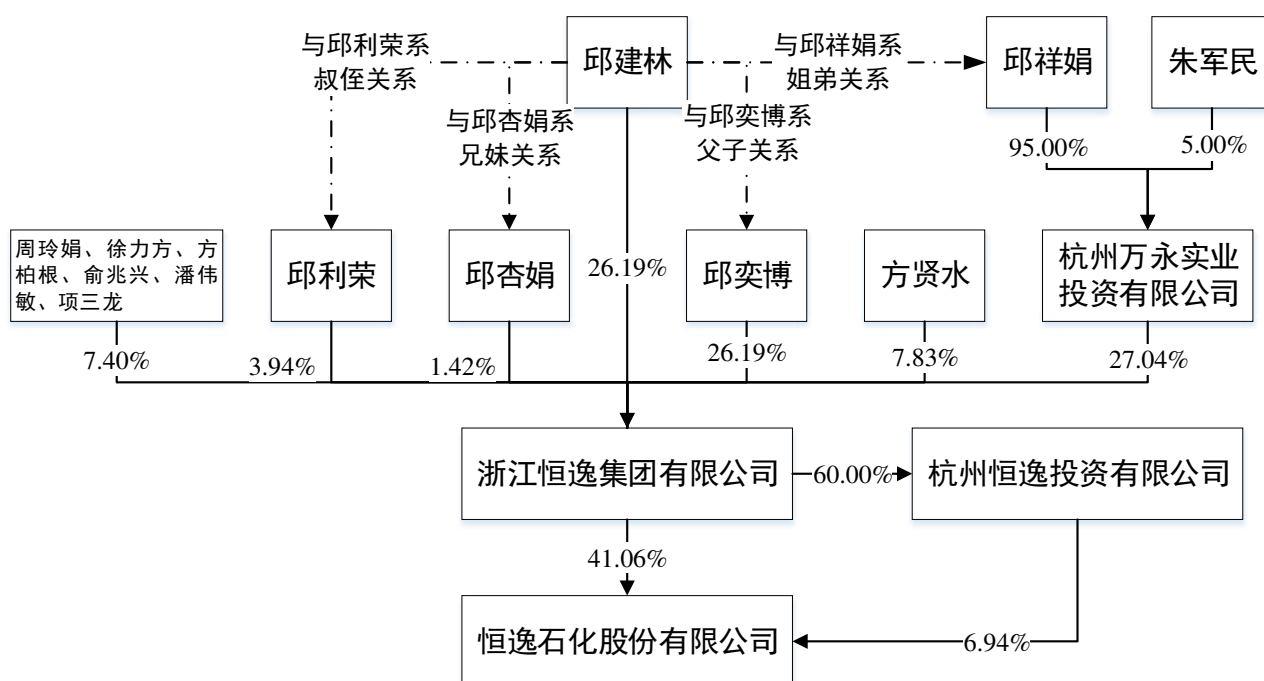


理财产品—北信瑞丰基金 中信1号单一资产管理计划					
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 名股东中，杭州恒逸投资有限公司为恒逸集团的控股子公司。截止本报告披露日，公司控股股东恒逸集团及其一致行动人共质押 869,116,202 股公司股份，占其所持股份比例的 63.72%，其中 671,257,326 股（占其所持股份比例的 49.21%）是公司控股股东为恒逸文莱 17.5 亿美元或等值境外人民币的项目贷款提供的增信担保，上述质押不涉及股票补仓义务，不存在平仓风险。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司股东浙江恒逸集团有限公司通过普通证券账户持有 1,137,268,447 股，还通过中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 29,586,297 股，合计持有 1,166,854,744 股。				

## （2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

## （3）以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



注：截至本报告披露日，邱建林持有恒逸集团26.19%股权，并通过与家族成员的一致行动安排实际控制恒逸集团84.77%的股权（2018年2月8日，邱建林与杭州万永实业投资有限公司、邱祥娟、邱奕博、邱利荣、邱杏娟签署的《一致行动协议》，该协议持续有效，且依据该协议邱祥娟控制的万永实业、邱奕博、邱利荣和邱杏娟为邱建林的一致行动人，四位股东分别持有恒逸集团27.04%、26.19%、3.94%和1.42%股权）。而恒逸集团直接持有恒逸石化41.06%

的股份并通过控股子公司恒逸投资持有恒逸石化6.94%的股份，合计控制恒逸石化48.00%的股份，邱建林仍为上市公司实际控制人。

## 5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

### (1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额 (万元)	利率
恒逸石化股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行“一带一路”公司债券	18 恒逸 R1	112653.SZ	2021 年 03 月 05 日	15,350.5	5.95%
恒逸石化股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	18 恒逸 01	112660.SZ	2021 年 03 月 22 日	64,031.8	5.95%
恒逸石化股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	18 恒逸 02	112681.SZ	2021 年 04 月 19 日	103,138.7	5.00%
恒逸石化股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	19 恒逸 01	112883.SZ	2022 年 03 月 26 日	50,000	6.38%
恒逸石化股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	19 恒逸 02	112910.SZ	2022 年 06 月 04 日	50,000	6.50%
恒逸石化股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(疫情防控债)	20 恒逸 01	149061.SZ	2023 年 03 月 13 日	100,000	5.89%
报告期内公司债券的付息兑付情况	截至本报告出具日，“18 恒逸 R1”、“18 恒逸 01”、“18 恒逸 02”、“19 恒逸 01”、“19 恒逸 01”均按时足额付息，“19 恒逸 02”、“20 恒逸 01”尚未进入付息兑付期。				

### (2) 公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

报告期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评级”）对公司存续期的“18 恒逸 R1”、“18 恒逸 01”、“18 恒逸 02”及“19 恒逸 01”进行了跟踪评级，对“19 恒逸 01”、“19 恒逸 02”和“20 恒逸 01”进行了首发评级，相应的信用评级报告已在深圳证券交易所、巨潮资讯网披露。具体情况如下：

债券简称	公司主体信用等级	公司评级展望	公司债券信用等级	信用等级通知书	最新评级时间	报告披露时间
18恒逸R1	AA+	稳定	AA+	【新世纪跟踪 (2019)100062】	2019年6月18日	2019年6月18日
18恒逸01	AA+	稳定	AA+			
18恒逸02	AA+	稳定	AA+			
19恒逸01	AA+	稳定	AA+			
19恒逸02	AA+	稳定	AA+	【新世纪债评 (2019)010487】	2019年5月17日 (首发评级)	2019年5月29日
20恒逸01	AA+	稳定	AA+	【新世纪债评 (2020)010220】	2020年2月26日 (首发评级)	2020年3月9日

报告期内无不定期跟踪评级的情况；不存在主体评级差异的情况。

### (3) 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年	2018 年	同期变动率
资产负债率	65.90%	63.08%	2.82%
EBITDA 全部债务比	0.13%	0.12	0.01
利息保障倍数	3.76	3.62	3.87%

### 三、经营情况讨论与分析

#### 1、报告期经营情况简介

##### （一）概述

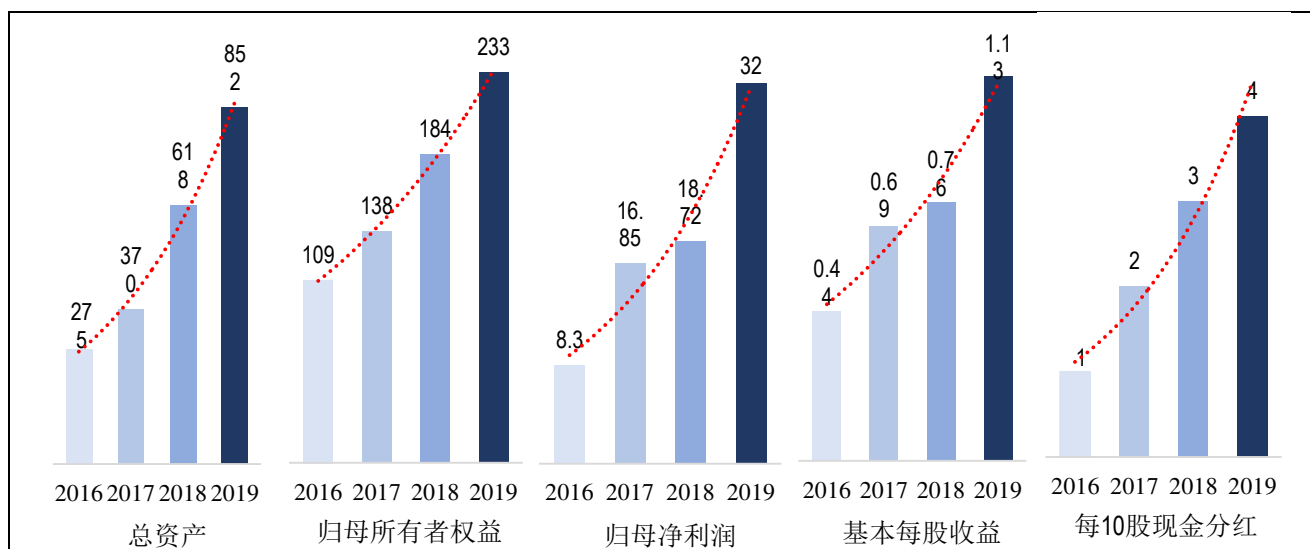
报告期内，公司董事会、管理层、全体员工艰苦创业、砥砺前行，以“一路一带”重点项目为核心，文莱炼化项目实现全面投产，全产业链一体化打通最后一公里；以高质量发展为主线，开展聚酯项目扩产提质、PTA 项目挖潜改造，龙头竞争优势进一步提升；加大产品研发投入和智能革命，投资高新技术纤维，差别化纤维比例进一步提升；实施精益生产，提升品质品牌，优化贸易和物流，资源共享和产业协同效应进一步提升；持续优化组织结构，提升公司治理水平，内生动力持续加强。报告期内，公司在全体员工的不努力下，营业利润同比大幅增长 92.75%，股东价值持续提升，分析如下：

##### 1、净利润大幅增长，积极履行现金分红回报

报告期内，公司实现营业利润 47.89 亿元，较上年同期大幅增长 92.75%，实现归母净利润 32.01 亿元，较上年同期大幅增长 70.97%。报告期末，公司总资产 852.31 亿元，较年初增长 37.84%；归属于上市公司股东的所有者权益 232.53 亿元，较年初增长 26.63%；归属于上市公司股东的每股净资产 8.18 元；资产负债率 65.90%，在同行业比较中，处在合理较低水平。

报告期内，公司实施了 2018 年度分红派息方案，现金分红总额为 8.53 亿元，占公司 2018 年度归属于母公司净利润的 45.53%；不仅如此，公司董事会审议通过了 2019 年度分红预案，为每 10 股派发现金红利 4.00 元（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，现金分红总额 11.37 亿元，占公司 2019 年归属于母公司净利润的 35.51%。

图 4 恒逸石化 2019 年度经营指标（单位：亿元）



## 2、产供销协调性增强，产销量稳步增长

报告期，公司产品产销两旺且产销量稳步增长，其中：成品油产品产销量（控股子公司恒逸文莱）分别达到 60.71 万吨和 54.93 万吨；化工品产品产销量分别为 16.66 万吨和 12.88 万吨；PTA 产品产销量（控股子公司浙江逸盛）分别达到 503.38 万吨和 503.64 万吨；控股子公司聚酯产品产销量分别为 562.71 万吨和 559.29 万吨。

表 3 公司 2019 年主要产品的产量、销量

主要产品	产量	销量	2018 年销量	同比增幅
成品油	60.71	54.93		
化工品	16.66	12.88		
PTA	503.38	503.64	495.62	1.60%
聚酯纤维	562.71	559.29	390.8	43.11%

## （二）前期披露的经营计划在本报告期的进展

### 1、文莱炼化项目全面投产，国际化经营优势凸显

公司文莱炼化项目于 2019 年 11 月 3 日实现全流程打通和全面投产，公司产业链打通最后一公里，实现了从“一滴油”到“两根丝”的全产业链一体化运作，不仅保障了公司国内生产基地中下游原料的安全供应，而且基于全产业链实施的上、中、下游业务高度协调发展，极大地提升了公司的产业协作能力，提升盈利质量和抗风险能力。

报告期内，公司文莱炼化项目国际化经营优势凸显，政策优势、经营优势和技术优势逐步显现。

#### （1）中文两国高度支持，享受最长 24 年税收优惠等政策优势

- 文莱政局稳定，项目符合文莱 2035 宏愿，促进一带一路国家经济增长；
- 不受贸易壁垒限制，属东盟自贸区，产品进出口免关税；
- 总体税负节省明显，文莱不征收个人所得税、营业税、工资税、生产税及出口税。项目最长可享受 24 年企业所得税优惠；
- 与国家“一带一路”战略契合，项目银团贷款拥有国家级战略支持。

#### (2) 原油采购便利和成品油销售顺畅等经营优势显著

- 文莱常年气候温和，且无自然灾害，作为丰富产油国，拥有丰富的油气资源，可以提供部分原油，降低原油的物流成本；
- 更接近原油供应地，靠近新加坡原油贸易市场，原油采购便利且物流成本较低；
- 项目生产成品油销往东南亚地区，东南亚地区需求旺盛，文莱炼化项目销售半径短，物流成本低；
- 化工品全部供自身产业链下游配套消化，实现产业链一体化经营。

#### (3) 自配公用工程及先进工艺等技术优势降低生产成本

- 项目完全配套燃煤发电，自产蒸汽，公用工程成本优势明显；
- 主要生产装置，如加氢裂化、重整及 PX 装置均采用最新先进工艺，具有运行成本低，产品转化率高等技术特点，降低 PX 的生产成本；
- 采用低温热回用技术，余热用于海水淡化，降低了海淡运行成本和 PX 生产的综合能耗指标；
- 渣油处理采用最新的灵活焦化工艺，可以连续化生产，降低了人工成本，副产的燃料气降低了燃料成本，与传统工艺相比，装置封闭式生产更环保，实现了渣油的无害化处理；
- 采用液相柴油加氢技术，能够满足 2020 年国际柴油新标，同时降低了装置投资与运行能耗。

截至本报告期末，文莱炼化项目总投资额 36.98 亿美元。其中建设投资 29.85 亿美元。报告期内，项目实现净利润 7.7 亿元。

## 2、立足高质量发展，促进聚酯、PTA 提质增效

报告期内，公司立足高质量发展，推进聚酯、PTA、CPL 提质增效，通过收购、新建等多种方式，与现有中下游产品形成配套，提升产业链发展竞争优势。报告期内，公司以差别化、智能化为方向，以海宁新材料工厂为蓝本，顺利推进嘉兴逸鹏、宿迁逸达、杭州逸璟和福建逸锦等差别化、功能化聚酯产品的扩产提质；实施浙江逸盛新材料 600 万吨 PTA 产品的

开工建设；实现己内酰胺公司“40 万吨/年己内酰胺扩能改造项目”建成投产。

表 4 公司 2019 年主要项目进展情况

序号	项目名称	投资/收购额 (万元)	产品类型	产能 (万吨)	项目进展
1	海宁新材料建设项目	636,000	POY、FDY、 切片	100	第一套生产线 G 线（产能 25 万吨/年）及相关配套工程已于 2020 年 2 月 23 日投产
2	嘉兴逸鹏差别化功能性纤维提升改造项目	227,220	FDY	50	项目第一阶段（25 万吨）已于 2019 年 4 月 29 日投产；D 车间于 2020 年 4 月投产
3	宿迁逸达	35,000	短纤，切片	40	2019 年 4 月竞拍成功
4	杭州逸曠 100%股权	80,758	POY、FDY、 切片、DTY	85	2019 年 5 月收购完成
5	恒逸己内酰胺 40 万吨/年己内酰胺扩能改造项目	247,885	己内酰胺	40	已于 2019 年 8 月 8 日投产
6	福建逸锦项目	158,770	FDY、短纤	35	正在建设中
7	逸盛新材料 PTA 工程	673,100	PTA	600	正在建设中

### 3、加大科研创新投入，助推恒逸产品领先

2019 年，公司加大科技创新，对标国际一流石化科技企业，进行科研战略布局，不断加大研发投入力度和高层次科研人员的引进、培养和储备。公司积极探索新材料、新技术研发和产业化的新思路，在新产品研发和产业化、研发平台建设、人才团队建设、外部合作等方面取得了一定的成效。建立起了完善的流程化研发框架和项目管理机制，形成了从基础研究、工程化开发、工艺流程优化到产品应用研发、推广销售的创新型研发体系。2019 年度申请专利共 60 项，其中：发明专利 49 项、实用新型 11 项，本年度获得授权专利共 10 项，其中：发明专利 5 项、实用新型 5 项。2019 年全年实施科技开发项目 100 余项（其中包括 2 项国家重点研发计划项目，浙江省国际合作重大项目 1 项）。截止 2019 年底，恒逸石化及其子公司共获得授权专利 98 件，其中发明专利 50 件，实用新型专利 48 件；共申请专利 194 件，其中发明专利 137 件，实用新型 57 件。

报告期内，公司拥有自主知识产权的无锑环保聚酯“逸钛康”被评为 2019 年浙江省优秀工业产品。“无锑聚酯熔融直纺长丝成套技术”荣获第六届中国十大纺织科技奖。报告期内，在材料方向，公司聚焦于关注聚酯改性材料的制备，如可降解聚酯，研发以生物基为原料的高性能聚酯，如 PEF、PTT 等。同时公司在功能化纤维领域深入研发，成功开发出具有阻燃抗熔滴，吸湿排汗，抗静电，保暖等性能的功能性纤维，并投放市场。在化工方面，公司目

前正在进行聚酯差别化生产所需的单体的各种二醇的开发，同时研究以生物质为原料合成 PTA 的替代品。同时，为降低生产过程中的物耗、能耗，公司进行己内酰胺及双氧水相关生产工艺的开发，及炼油装置的节能降耗。

为降低过程消耗、提升材料性能等需要，瞄准功能材料、工业催化、合成生物学和生物质转化等学科领域变革性颠覆性技术孕育发展大好机遇，公司先后和浙江大学、东华大学、南京工业大学联合成立了“浙江大学—恒逸全球未来先进技术研究院”、“东华大学—恒逸石化联合实验室”及“南京工业大学-恒逸石化股份有限公司联合实验室”。目前三个校企平台运作良好，2019 年，三大平台累计签约符合公司中长期科研战略总体目标要求的项目 26 项，通过校企双方共同努力跟深度产学研结合，将校企平台努力打造为国际一流的新材料研发基地；成为新材料、新工艺、新装备等领域顶尖专业人才和管理人才的汇聚高地；成为精准服务“一带一路”国家、地区纤维新材料的高素质人才培养基地；成为学校学科深度交叉、产学研深度结合的示范区及体制机制创新特区。

#### 4、加大智能技术应用，智能生产经营水平再上台阶

报告期内，公司继续加大智能技术应用。依托现有产业，通过自动化和信息化投入与优化，加快由智能制造单元、智能生产线向智能车间、智能工厂建设。各种设备、系统等通过有效的集成、互联技术，实现连接、交互与协同。智能制造引导个性化定制、协同制造、远程运维等新型业态，推动企业数字化转型。促进智能生产经营水平再上台阶。

报告期内，公司完成了供应链一体化项目，实现了微商城、销售订单管理、物流配送、园区物流、塑料托盘、仓储发货等业务链全流程数据一体化管理。公司根据市场需求和自身发展需要，适时定制化开发化纤类电商平台——恒逸微商城，以在线销售聚酯化纤产品为主，集价格查询、快捷下单、行情资讯、智能物流管理平台（HTTMS）、金融服务等配套服务为一体，主要目的是为恒逸下游客户提供全新的交易服务模式，从而提高效率，降低成本。

为了解决仓储存在的问题，适应现代市场的需求，公司正式开发出智能仓储系统，并已投入使用。仓储系统通过条码实现了产品库存的批次管理和实时动态管理，为产品库存精准数据分析提供了基础。系统还与企业 SAP 系统直联，提供 PC 端、手机 APP、手持 PDA 等多种应用场景服务，极大提升了工厂车间的工作效率和准确性。

另外，公司在行业内首推全流程智能物流系统，将系统的落筒、包装、成品立体库通过 AGV 转运、丝箱暂存立体库、成品输送线直接串联起来，有利于丝锭的多工序操作和信息化处理。全流程智能物流线实现了产品从自动落筒到 AGV 转运外检区，检验合格后到丝箱缓存库，库内经过信息确认及调用到自动包装线，完成产品的最终包装，成品箱包通过信息的交



互确认进入到立体库储存，最终产品通过智能立体库销售外卖，系统实现了真正意义上的产品下机到出厂全流程不落地自动运转。全流程智能车间物流系统通过智能传感技术及遍布全厂的窄带物联网，实时采集生产过程中的环境、能源、设备等信息，实现人、机、设备的互联和集成，促进产品工艺优化和质量提升，打造智能工厂的精益制造协同过程。

## 二、核心竞争力分析

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

### 1、坚持实体、突出主业的产业战略领先优势

公司紧紧围绕“巩固、突出和优化主营业务竞争力”的战略方针，通过强强联合，率先进入聚酯熔体直纺、PTA和己内酰胺等产品领域，并将上述领域产业技术和竞争力大幅度提升。公司率先在海外布局文莱炼化项目，响应“一带一路”政策，抓住东南亚市场的发展机遇，实现产业国际化布局 and 经营；而且助力公司完成纵向产业链一体化，解决原料瓶颈，同时顺应供给侧改革趋势。另外，公司还通过并购整合实现石化化纤产业优势嫁接，扩张化纤行业终端产能，实现化纤高质量发展。

### 2、上下游均衡一体化的全产业链优势

公司已发展成为全球领先的“PX-涤纶”和“苯-锦纶”产业链一体化的龙头企业，并通过海外建设上游炼厂、国内扩建中下游、实施并购重组等差异化发展模式，打造“原油-芳烃-PTA-涤纶”和“原油-苯-CPL-锦纶”的“柱状”均衡一体化产业链。公司现有炼化设计产能800万吨，PTA产能1,350万吨，聚酯、己内酰胺产能分别为785万吨和40万吨，上、中、下游原料自给自足，实现独有的大炼化到PX、PTA、聚酯（PET）产能匹配的全产业链均衡协调发展，国内外联动运营，增强抵御经营波动风险的能力。文莱炼化二期项目建成投产后，将新增“乙烯-丙烯-聚丙烯”产业链，有利于提升文莱炼化一体化项目集约化、规模化和一体化水平，极大增强公司全产业链的竞争能力。

### 3、高产业集中度的规模优势

公司PTA、聚酯纤维的产品市场份额位于行业前列，公司参控股PTA产能占2019年12月底全国有效产能的27.56%，参控股聚酯产能占2019年12月底全国聚酯有效产能接近13.45%（数据来源：中纤网<http://www.ccf.com>），产业集中度较高，规模优势明显。公司始终推进大规模装置和节能降耗技术的投入、应用，规模优势促进了生产装置运行及产品质量的稳定性、生产效率的提高，并极大地降低了单位投资成本及单位能耗，产品单位制造成本在同行

业中具有显著优势；同时规模化采购让公司具备较强的议价能力，获得优势价格节省采购成本，为最终产品的盈利提供有力保障。

#### 4、科研创新的竞争优势

公司长期专注于聚酯化纤领域的高端产品研发应用，依托“浙江大学—恒逸全球未来先进技术研究院”、“东华大学—恒逸石化联合实验室”及“南京工业大学-恒逸石化股份有限公司联合实验室”等三个校企平台，已实现产品结构的“多样化、系列化、优质化、独特化”。全面开展全产业链相关新产品、新技术的研究与开发，实现全流程、柔性化的高新产品（技术）开发和科技成果转化，技术水平属国内行业领先。

公司紧紧围绕“一滴油，两根丝”的产业结构，在材料方向，公司聚焦于聚酯的绿色制造，关注聚酯全生命周期的循环利用，突破现有技术难关，实现聚酯高品质回收利用，以生物基为原料制备高性能聚酯材料。在化工方面，为拓展PTA的应用范围，公司目前正在进行聚酯差别化生产所需的单体的各类二醇的开发。同时为了降低生产成本，公司积极研究现有工艺中三剂如消光剂、催化剂、添加剂等的开发。

#### 5、数字化智造的技术优势

公司确立石化+工业互联网信息战略，推进新一代信息通信技术和石化制造产业深度融合，促进化纤制造业的数字化、网络化、智能化发展。公司以创新驱动、提质增效、绿色发展为基本方针，融合信息应用、先进制造、自动化和企业管理等技术，建设集研发设计、物流采购、生产控制、经营管理、专业服务、市场营销为一体的全链条全系统信息化，实现智能化生产、网络化协同、定制化服务、数字化决策，加速企业数字化转型进程。

信息基础设施领域，利用云计算、虚拟化、5G、堡垒机等技术，推动工业组网、服务集群、信息安全等项目建设，为软件应用层提供技术支撑和安全保障。

生产制造领域，依托自动络筒、自动包装、智能外检、AGV小车、机器人、立体库等智能制造装置间的信息互联，通过网络通信、物联网、移动化、微服务、实时数据库等技术，自行研发成功单锭数据流系统，实现产品在车间仓库内的高效物流运转和品质自动控制，实现各生产工序间的流程优化、信息共享和效率提升。

营销服务领域，建设微商城和营销供应链两大软件系统，对外结合互联网营销和客户社交体验管理，从客户自主下单，到配套供应链金融服务的衍生，从实现销售数据全流程展现，到提供多维度画像的数据服务；对内实现各业务系统的数据共享，提高数据交互效率，消除信息流通障碍，形成销售、收款、排货、发货、派车、装运、开票等供应链业务闭环流程。

#### 6、职业化、年轻化以及国际化团队的管理优势，助力公司持续发展

除了为员工提供业内有竞争力的薪酬及激励机制，公司自2015年以来，公司落地实施了两限制性股票激励计划和三期员工持股计划，充分调动了员工工作积极性并有力地促进了高精尖人才的吸引。通过长期发展共享机制的建立，有效增强了员工的归属感和凝聚力，为公司的长远发展提供了人才基础。

公司强调职业化团队管理，近年来积极启用内部培养的年轻管理人才和多种渠道引进境内外高级管理及技术人才，已形成一支国际化、专业化、职业化的管理与运营团队，为公司产业持续健康发展奠定基础。同时，随着公司规模的不扩大，公司借鉴国内外先进组织管理经验，持续实施组织结构优化，不断提高公司组织管理运作效率，发挥规模协同优势。

### 三、公司未来发展的展望

#### （一）公司发展战略

公司主动适应经济变化，重塑创业激情，严守合法合规和安全生产两条底线。转变发展理念，坚持产业战略方向不变。继续坚持巩固、突出和优化主营业务的核心竞争力，推行智能制造，实施精益生产，加大科研创新提升产品质量，提高运营效率，做大、做强石化化纤产业链，完善“涤纶+锦纶”双轮驱动的产业链，深化石化贸易、石化物流和石化金融的“石化+”多层次立体产业布局。2020年，公司进一步巩固提升石化的主营竞争能力，持续优化“石化+”产业布局，实现资源共享、产业协同，全面提升综合竞争力，努力把公司建设成为国际一流的石化产业集团之一。

#### （二）行业展望

恒逸石化（股票代码：000703）所处行业为石化化纤行业，原料来源于石油或石油裂解的相应化工品，如PX、苯等。产品终端需求与老百姓的衣食住行息息相关，就公司“一滴油、两根丝”产品布局而言，汽油、柴油、煤油等成品油主要为装置设备提供能源供应，如为汽车、船舶、飞机提供燃料供应；涤纶和锦纶主要用于纺织品的面料或里料，如衣服、床上用品、窗帘、沙发、帐篷等。因此，影响行业的重要因素包括原油价格波动、下游需求、产能供给以及上下游产业链的匹配情况。

##### 1、低位油价窄幅震荡，有利于下游聚酯产品需求和盈利的双增长

一般来讲，油价平稳或温和上涨有利于石油化工企业经营管理和效益提升；反之，油价持续下跌对生产经营提出较高的要求。但油价大跌后，低位油价反而对石油化工企业有利，

一方面低位油价有利于下游产品价差的扩大，且较低产品价格有利于刺激终端需求增长，进而促进盈利的提升；另一方面，低位油价面临上涨的机会，油价上涨带来产业链库存增值和生产负荷提升，进而刺激需求增长。

2019 年，全球经济增速下滑，中美贸易摩擦、OPEC 减产、以及部分阶段中东局势动荡等因素的影响之下，根据公开市场报价，Brent 原油期货在 52-76 美元/桶区间震荡；WTI 原油期货在 44 美元/桶至 67 美元/桶区间内波动，整体油价在相对稳定的区间运行，有利于 2019 年下游石油化工企业的生产和经营。

2020 年第一季度受全球疫情、OPEC 减产不达预期等事件影响，国际油价大跌至近年来的低位，Brent 油价最低跌至 22.06 美金/桶，WTI 油价最低跌至 20.37 美金/桶。油价恐慌性下跌给下游企业带来严峻挑战，但石油长期仍将回归供需基本面，下游需求长期有望恢复。按照 4 月 12 日 OPEC+ 的减产协议，预计 2020 年下半年，伴随下游需求回升，油价将逐步上扬。当前原油价格低位震荡，对于下游聚酯纤维而言，下游需求长期刚性，成本下降有利于刺激需求增长；原油价格波动的环境下，聚酯纤维价格未出现大幅波动，当前聚酯纤维的价格显示出坚韧的特性。

## 2、线上消费成为终端消费新常态，需求保持良性增长

### (1) 宏观经济保持韧性，内需消费持续增长

根据国家统计局数据显示，2019 年我国国内生产总值 990,865 亿元，同比增长 6.1%，领先于全球主要经济体增速，连续 20 个季度运行在 6.0%-7.0% 区间，增速完成预期目标，人均国内生产总值 70,892 元。消费对经济增长的基础性作用依然突出，2019 年社会消费品零售总额 411,649 亿元，比上年名义增长 8.0%。其中，除汽车以外的消费品零售额 372,260 亿元，增长 9.0%；服装鞋帽、针纺织品类同比增长 2.9%。根据中国海关数据显示，2019 年纺织品服装累计出口 2,807 亿美元，出口市场以东南亚（50%）、欧盟（17.4%），美国（16.6%）为主（数据来源：wind、南华期货）。从市场结构来看，新兴市场出口表现好于传统市场，2019 年我国对“一带一路”沿线国家和地区出口纺织品服装的金额同比增长 3.7%，而同期对美国、日本和欧盟出口金额同比分别减少 6.6%、4.6%和 4.4%（数据来源：中国纺织工业联合会）。

未来，随着减税降费等一系列积极财政政策的落地加码、叠加电商直播经济刺激以及进一步扩大内需的拉动效应，预计中国经济继续保持韧性，进一步促进行业终端需求保持良性增长。

### (2) 线上销售成为终端消费新常态

目前，随着线上直播和大数据应用于终端消费领域，快速向城市及农村地区渗透，三四线城市及县乡域消费能力的崛起。线上直播消费异军突起对终端消费形成有力支撑，拉动了终端需求的高增长。根据国家统计局数据，2019年，全国限额以上服装鞋帽、针纺织品类商品零售额为13,517亿元，同比增长2.9%；全国网上穿着类商品零售额同比增长15.4%，继续保持两位数的良好增长水平。

### 3、国内聚酯产品需求和东南亚成品油需求尚有较大增长空间

#### (1) 居民消费升级，聚酯产业链产品需求保持刚需

从下游需求来看，聚酯纤维主要运用在服装、家纺和产业新兴应用领域，与人口增速、人均可支配收入密切相关。根据国家统计局数据显示，2019年我国居民人均可支配收入30,733元，比上年名义增长8.9%，扣除价格因素，实际增长5.8%。其中，城镇居民人均可支配收入42,359元，同比增长7.9%，扣除价格因素，实际增长5.0%；农村居民人均可支配收入16,021元，同比增长9.6%，扣除价格因素，实际增长6.2%。2019年全国居民人均消费支出21,559元，其中人均衣着消费支出1,338元，增长3.8%，占人均消费支出的比重为6.2%，化纤产品尤其是中高档产品需求量会持续扩大，人均纤维消费量将长期维持增长趋势。

图3 中国涤纶长丝表观消费量增长图（单位：万吨）

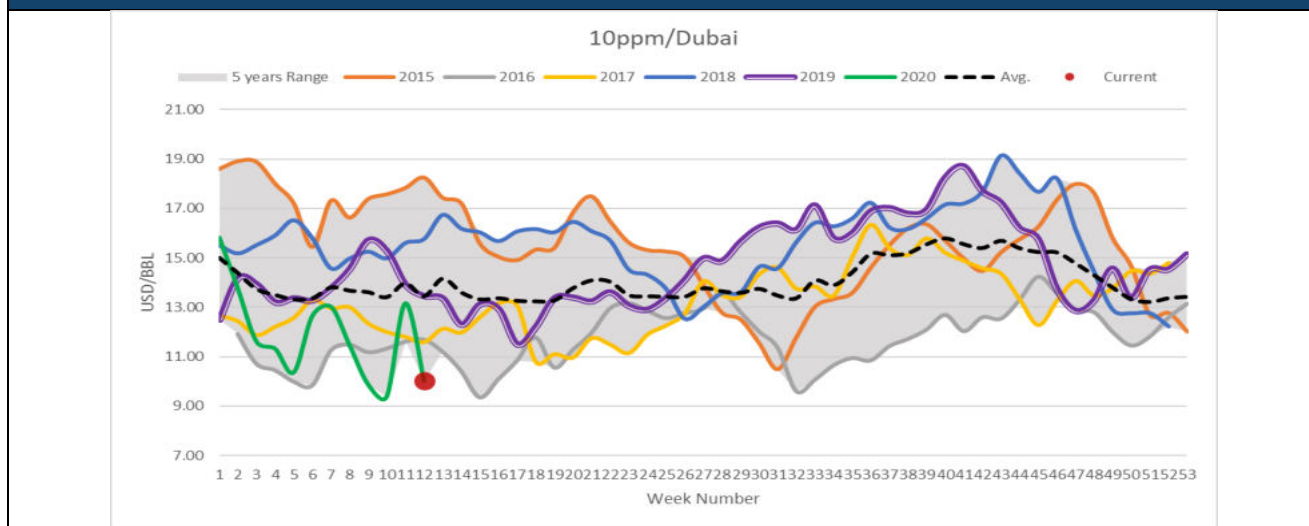


近年来我国居民收入水平与消费性支出平稳增加，消费升级大大拉升了对聚酯差异化产品的需求，2019年涤纶纤维表观消费量同比增加7.6%，2019年1-12月份涤纶行业产销率为96.29%。“十三五”国家规划纲要提出，2020年我国城乡居民人均收入将比2010年翻一番，这将有利于纺织服装、服饰业等终端消费性支出提高。

## (2) 东南亚成品油需求旺盛，文莱项目区位优势显著

相比国内成品油过剩局面，东南亚成品油市场缺口较大。根据wind数据显示，东南亚炼油能力约3亿吨，汽柴煤等成品油产能约1.8亿吨附近，产量约1.4亿吨，缺口约10,700万吨。东南亚人口约6.41亿，成品油需求增长潜力大。另外，东南亚距离澳洲比较近，澳洲需要进口成品油，汽柴煤进口量约2,650万吨/年。分产品来看，汽油方面，东南亚存在缺口约4,900万吨/年，主要需要进口的国家最大的是印度尼西亚、马来西亚和越南等地，主要的区域内出口国是新加坡和泰国。航空煤油，因为各国对航空业都比较自给自足，更多是贸易流转为主，东南亚主要进口国是越南和其他几个没有炼厂的国家，如文莱、斯里兰卡、菲律宾等地。柴油方面，东南亚存在较大缺口，每年缺口约4,700多万吨，主要进口国是越南，孟加拉、菲律宾、斯里兰卡、缅甸、印尼和马来西亚等地。2020年IMO新标实施，低硫燃料油的需求增加。新加坡是主要的航运基地，进口量在4,000多万吨，部分MGO（船用柴油）需要替代船用燃料油，东南亚柴油进口量会增加。从成品油裂解价差来看，汽油裂解价差在8美元/桶至13美元/桶，柴油裂解价差在13美元/桶至16美元/桶之间波动，航空煤油裂解价差在12美元/桶至14美元/桶，长期维持在较好裂解价差区间内，公司文莱炼化项目正处于东南亚成品油需求市场腹地，产品销售市场广大，运输便利，优势明显。

图 4 近 5 年来柴油对迪拜的价差图



数据来源：公司恒逸文莱内部整理。

## 4、产业链重塑，产业链一体化竞争力提升

### (1) 单产品转向产业链纵向一体化竞争

2019年-2020年，包括公司在内的三家民营炼厂相继投产，随着民营炼化项目PX产能的释放，公司所处行业从过去的单产品竞争转向产业链一体化的竞争新格局，龙头上市公司依

托纵向一体化优势逐步扩张，牢牢把握未来市场需求的新增份额，随着老旧的中小产能的逐步退出，头部企业的市场占有率将进一步提升，产品价格波动将较过去趋缓。

## （2）上游石化产品供应宽松有利于产业链利润向聚酯转移

2019 年开始，国内 PX 产能占全球份额有大幅的增加，从 2018 年底的 27.4% 提升至 2019 年底的 36.7%。考虑到公司文莱炼化项目虽归为海外产能但仍属于中国投资，全球全部新增产能均由中国企业建设。随着 PX 供应的宽松，预计 2020 年国内 PX 进口依存度将大幅降低。

PTA 在 2020 年将会有一轮集中的产能释放，预计新增产能将在 1,100 万吨左右。2020 年 PTA 的产量增速将超过聚酯，PTA 也将进入供应宽松格局。同时，MEG 在 2020 年预计国内新增 53 万吨，国内 MEG 供应量增速将会维持在 20% 左右的较高水平。反观聚酯纤维，自 2017 年开始产能增速即稳步下降，预计在 2020 年产量增速将滑落到 5% 左右。（数据来源：CCF 年报）在经历了上游原料端产业链的持续扩张，叠加聚酯产能的增速回落，将引导产业链的利润自上游向聚酯转移。

## 5、聚酯行业市场集中度上升，竞争秩序趋于良性

涤纶长丝行业经过 10 年的整合，从 2011 年至 2019 年底，行业集中度 CR6 占有率从 32% 提升至 46.22% 左右（数据来源：CCF），预计 2021 年 CR6 市场占有率将提升至 60% 以上，行业集中度已大幅提高。根据已公布的投资计划，未来行业内主要新增产能均来自于上市公司，中小型聚酯工厂缺乏投资扩产和技术创新的能力，将逐步退出行业竞争，未来聚酯行业的市场集中度将会进一步上升。

随着龙头企业自身竞争力的持续提升，加速行业内落后产能出清。终端需求稳定叠加公司所处产业链进入门槛提升，上中下游产业集中度均保持持续提升，行业竞争秩序持续改善，发展环境更趋良性。公司作为龙头企业之一，通过并购重组的方式加速下游化纤业务的扩产增收，率先享受行业良好景气度带来的盈利提升。随着公司炼化项目的顺利投产，产业链纵向一体化布局初见成效，整体竞争力上升到新的台阶。

## （三）公司 2020 年经营思路展望

### 1、稳步推进重大项目建设，提升产业链一体化竞争优势

2020 年，公司将继续推动海宁新材料、嘉兴逸鹏等聚酯项目的建设，促进聚酯产品差别化比例，实现聚酯产品的增产增效；推进逸盛新材料 PTA 项目的建设，促进 PTA 市场规模进一步增加，提升 PTA 市场话语权；积极做好文莱二期项目前期工作，为文莱二期项目早日完成奠定坚实基础。

表 5 2020 年拟投放产能

序号	项目名称	投资额 (万元)	产品	产能 (万吨)
1	嘉兴逸鹏化差别化功能性纤维提升改造项目	227,220	FDY	25
2	海宁新材料差别化环保功能性纤维建设项目	636,000	POY、FDY、 切片	100
3	福建逸锦新型功能性纤维项目	158,770	FDY、切片	35
4	海南逸盛年产 50 万吨多功能新型材料项目	83,600	瓶片	50
合计				210

备注：海宁新材料差别化环保功能性纤维建设项目第一套生产线 G 线（产能 25 万吨/年）及相关配套工程已于 2020 年 2 月 23 日投产。

## 2、做好产业链各产品生产经营，促进效益的持续提升

2020 年是文莱 PMB 炼化项目投产后正式运营的第一年，装置运营的总要求是“开得起、稳得住、长周期”，始终把安全环保工作放在炼厂运营的首要地位，继续保持 HSE 良好业绩。同时，结合装置实际运行特点，进一步完善和优化全厂加工流程。坚持“市场导向、效益导向、服务生产”的宗旨，抓好原料进厂、产品生产、调合转输、销售出厂的全过程管控，及时解决产运销矛盾，确保生产销售计划顺利执行。

同时，聚酯涤纶行业正处于供给侧结构性改革和转型升级的关键时期。随着大数据应用与工业生产的结合进一步深化，高端科技对产业的未来发展促进作用进一步凸显。公司秉持“制造”向“智造”转型理念，始终以提升产业竞争力为核心，坚决执行战略规划落地，积极实施聚酯产业发展升级。坚持成本品质领先战略，通过精益生产，强化管理，提升产品品质。明确市场定位、产品结构，规划市场推广周期及客户导入、拓展策略，增加品质导向客户数量。加强产销联动，提升产品品质，发挥市场龙头作用。

## 3、聚焦研发创新，促进成果转化

2020 年，公司继续发挥企业研发中心自主创新精神，推动海宁研发基地建设，提升研发“硬”条件。聚焦流程模拟工艺包开发，催化剂、工艺优化，相关聚酯产品降低能耗、物耗生产工艺开发，提升技术“软”实力。不断调整产品结构，增加盈利产品种类与产品盈利能力，提升聚酯品质，打造高性能聚酯材料。促进绿色化学及差别化高分子先进材料研发对公司的贡献。同时发挥与高校、科研院所联动的功能定位、优势特点，通过多种形式和渠道参与基础研究，在前端开展科技协作、在后端推动应用落地，打造研发动力强、转化效率高、



管理运行顺畅的灵活机制，不断催生新成果、促进成果转化，并积极作用于后端创新。构建技术创新、应用示范、人才培养、模式创新与业务融合的多主体协同创新生态，建设成有一批核心产品，核心团队的子公司，通过股权激励，使研发人员和公司利益形成合力。公司将紧紧围绕产业布局，瞄准世界科技前沿，汇聚全球创新资源，培育高端创新成果，打造世界级炼化一体化关键共性技术和高端化工产品的研发基地。

#### 4、以工业智能为核心，推进数字工厂全面落地

2020 年，公司以数字化、智能化为核心，加快海宁新材料和嘉兴逸鹏两个智能化工厂项目的建设。继续深化信息通信技术与化纤生产、智能制造的融合，实现传统产业的数字化转型发展。

推动生产经营大数据的价值挖掘，打通产供销一体化数据标准，规划建设经营数据分析决策支持平台，实现经营管理数据的实时快速访问。推动海宁数字化工厂 MES 项目全面上线，实现首套 DTY 生产线的全流程自动化系统涵盖了产品从自动落筒到 AGV 转运外检区，检验合格后到丝箱缓存库，库内经过信息确认及调用到自动包装线，完成产品的最终包装，成品箱包通过信息的交互确认进入到立体库储存直至通过智能立体库销售外卖，实现生产计划与物流配套等数据对接与智能运行。推动化纤工厂全流程智能制造的升级提效，实现公司的数字工厂和智能制造水平再上一个台阶。

全流程物流系统通过智能传感技术及遍布全厂的物联网，实时采集生产过程中的环境、能源、设备等信息，实现人、机、设备的互联和集成，工艺和质量优化，打造智能工厂的精益协同制造过程。

#### 5、完善公司治理，提升组织效率

2020 年，公司以董事会、监事会换届为契机，加大组织变革力度，激发组织和机制活力，发扬艰苦创业的指导精神，最大程度的调动员工的工作积极性和创造性，促进员工积极为公司作出贡献。同时，基于业务发展与运营管理需要，继续开展管理结构和管理系统的提升。为适应国际形势的变化调整和不确定性，积极组建年轻化、专业化和国际化的精英团队。通过创新多种激励机制，增强绩效考核的力度，留住创新人才，实现企业价值和员工价值的共同提升。

### （四）面临的风险与对策

#### 1、宏观经济风险

公司所从事业务为石化和聚酯纤维产品的生产和销售，石化和聚酯化纤行业与世界经济及我国经济的发展状况息息相关，也是一个与国计民生息息相关的产业，其产品价格和销售

受宏观经济波动和供需变化等因素的影响。随着经济全球化、一体化的加速，国家宏观调控和世界经济的周期性波动对行业发展会产生影响，如果全球经济增长放慢或出现衰退，将直接对公司业务、经营业绩及财务状况终端需求产生直接影响。

## 2、安全环保生产风险

随着环保意识的增强及政府环保要求趋严，公司严格贯彻及落实《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国环境保护法》等相关法律法规，一直致力于安全环保生产，切实履行社会责任。自生产主体运营以来，未发生重大影响的安全环保生产事件。随着公司生产规模的扩大和产业链的延伸，如何防范安全环保事故的发生，是公司经营管理工作的重心。

为降低行业安全环保生产风险，公司以加强组织机构、制度体系建设为抓手，进一步落实安全环保生产责任制，着力构建安全风险分级管控和隐患排查治理双重预防性工作机制，强化安全培训，加大安全投入，实施科技兴安战略，及时清除安全环保隐患，排除重大事故发生的一切可能性。

## 3、原油价格大幅波动风险

公司是国内炼化-化纤的龙头企业，所处的产业链成本构成超过 80%由上游原料决定，而原油价格的波动都会影响产业链条中各产品的价格波动，进而加剧了原料成本和经营成本的不确定性，以及伴随而来的销售风险的增加和企业效益的波动。2020 年，公司继续优化库存策略，降低因原油价格波动而导致产业链产品价格波动对企业经营的不利影响。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10% 以上的产品情况

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
成品油	2,207,888,637.18	675,913,498.07	30.61%			
化工品	336,001,420.95	66,328,741.99	19.74%			
PTA	11,479,219,981.82	998,048,380.26	8.69%	-29.99%	-5.57%	2.25%
POY	13,805,634,857.67	1,382,340,518.71	10.01%	35.91%	55.25%	1.25%
FDY	9,812,224,123.84	767,913,005.36	7.83%	40.49%	21.40%	-1.23%
DTY	4,173,158,372.83	463,293,001.17	11.10%	18.26%	33.15%	1.24%

切片	4,750,854,728.28	380,542,522.96	8.01%	-16.13%	27.90%	2.76%
短纤	4,898,211,015.47	400,635,705.17	8.18%	56.77%	124.96%	2.48%
贸易	27,531,233,930.85	343,108,976.71	1.25%	-33.90%	-248.48%	1.80%
其他	626,116,562.85	147,585,568.41	23.57%	11.89%	12.96%	0.22%

#### 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

#### 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

#### 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

#### 7、涉及财务报告的相关事项

##### (1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

##### 1、会计政策变更

##### ①企业会计准则变化引起的会计政策变更

本公司根据财政部《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6号)、《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会〔2019〕16号)和企业会计准则的要求编制2019年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2018年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

项目	2018年12月31日	调整数	2019年1月1日
交易性金融资产	0.00	122,942,670.65	122,942,670.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	122,942,670.65	-122,942,670.65	0.00
应收票据及应收账款	2,412,436,550.66	-2,412,436,550.66	0.00
应收票据	0.00	284,629,337.52	284,629,337.52
应收账款	0.00	1,377,476,016.66	1,377,476,016.66
应收款项融资	0.00	750,331,196.48	750,331,196.48

项目	2018年12月31日	调整数	2019年1月1日
其他应收款	142,218,483.08	-1,023,458.33	141,195,024.75
其他流动资产	1,227,977,561.91	1,023,458.33	1,229,001,020.24
短期借款	13,722,539,445.01	16,453,280.00	13,738,992,725.01
应付票据及应付账款	7,682,216,464.23	-7,682,216,464.23	0.00
应付票据	0.00	3,040,544,363.07	3,040,544,363.07
应付账款	0.00	4,641,672,101.16	4,641,672,101.16
其他应付款	467,935,317.31	-172,213,284.55	295,722,032.76
一年内到期的非流动负债	1,004,170,080.67	155,760,004.55	1,159,930,085.22

采用财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号未对2018年合并利润表、合并现金流量表、母公司资产负债表、母公司利润表及母公司现金流量表产生影响。

## ②执行新金融工具准则导致的会计政策变更

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会〔2017〕7号）、《企业会计准则第23号——金融资产转移（2017年修订）》（财会〔2017〕8号）、《企业会计准则第24号——套期会计（2017年修订）》（财会〔2017〕9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报（2017年修订）》（财会〔2017〕14号）（上述准则统称“新金融工具准则”），要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。

经本公司第十届董事会第二十三次会议于2019年1月23日决议通过，本公司于2019年1月1日起开始执行前述新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产，其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日，以本公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征，将金融资产分为三类：按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中，对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资，当该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益，不计入当期损益。

在新金融工具准则下，本公司以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款、合同资产及财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

本公司根据新金融工具准则规定编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。受影响的合并资产负债表项目及主要变化和影响如下：

项目	2018年12月31日	调整数	2019年1月1日
交易性金融资产	0.00	122,942,670.65	122,942,670.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	122,942,670.65	-122,942,670.65	0.00
应收票据	1,034,960,534.00	-750,331,196.48	284,629,337.52
应收款项融资	0.00	750,331,196.48	750,331,196.48

本公司在日常资金管理中将部分银行承兑汇票背书或贴现，既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标，因此，本公司于2019年1月1日将银行承兑汇票人民币750,331,196.48元重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为应收款项融资。于重分类时点，上述银行承兑汇票及商业承兑汇票的公允价值与原账面价值无重大差异。

2019年1月1日，本公司没有将任何金融资产或金融负债指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，也没有撤销之前的指定。

#### A. 首次执行日前后金融资产分类和计量对比表

##### a、对合并财务报表的影响

2018年12月31日（变更前）			2019年1月1日（变更后）		
项目	类别	账面价值	项目	类别	账面价值
货币资金	摊余成本	9,014,152,443.07	货币资金	摊余成本	9,014,152,443.07
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	122,942,670.65	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	122,942,670.65
应收票据	摊余成本	1,034,960,534.00	应收票据	摊余成本	284,629,337.52
			应收款项融资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	750,331,196.48
应收账款	摊余成本	1,377,476,016.66	应收账款	摊余成本	1,377,476,016.66
其他应收款	摊余成本	142,218,483.08	其他应收款	摊余成本	141,195,024.75
长期应收款	摊余成本	7,814,086,904.50	长期应收款	摊余成本	7,814,086,904.50

##### b、未对母公司报表产生影响。

#### B、首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照新金融工具准则的规定进行分类和计

## 量的新金融资产账面价值的调节表

## a、对合并报表的影响

项目	2018年12月31日 (变更前)	重分类	重新计 量	2019年1月1日 (变更后)
摊余成本:				
应收票据	1,034,960,534.00			
减: 转出至应收款项融资		750,331,196.48		
重新计量: 预计信用损失准备			0.00	
按新金融工具准则列示的余额				284,629,337.52
以公允价值计量且其变动计入当期损益:				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (原准则)	122,942,670.65			
减: 转入交易性金融资产		122,942,670.65		
按新金融工具准则列示的余额				0.00
交易性金融资产	—			
加: 自以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融 资产(原准则)转入		122,942,670.65		
按新金融工具准则列示的余额				122,942,670.65
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益:				
应收款项融资	—			
从应收票据转入		750,331,196.48		
重新计量: 按公允价值重新计量			0.00	
重新计量: 预计信用损失准备			0.00	
按新金融工具准则列示的余额				750,331,196.48

b、未对母公司报表产生影响。

C、执行新金融工具准则对2018年12月31日本公司损失准备的确认和计量未产生重大影响。

## 2、会计估计变更

本公司本报告期无会计估计变更事项。

**(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明**

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

**(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明**

本公司2019年度纳入合并范围的子公司共34户，详见第十二节财务报告中附注九“在其他主体中的权益”。本公司本年度合并范围比上年度增加5户，详见第十二节财务报告中附注七“合并范围的变更”。