

浙江恒逸集团有限公司

公司债券年度报告

(2019 年)

二〇二〇年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。

立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

投资者在购买和评价本公司债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读债券募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至2019年12月31日，公司面临的风险因素变化情况请参见“一、风险变化及影响”。

一、风险变化及影响

（一）非经营性往来占款风险

截至2019年12月末，非经营性往来占款余额为30.90亿元，占2019年12月末合并报表净资产的9.82%。非经营性往来占款的占款主体信用良好，预计不存在重大回收风险。但是如果非经营性往来占款继续增加，可能会对公司的资金状况以及债券偿付产生不利影响。

（二）海外投资损失的风险

截至2019年12月末，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。文莱项目的建成将极大的推动公司的发展，但是如果文莱当地的政治环境、经济环境以及市场利率、汇率、货币政策发生重大变化或项目运营收益情况未达到预期，则可能对发行人的海外投资及盈利情况产生一定影响。

（三）收购资产未来收益未达预期风险

经中国证券监督管理委员会《关于核准恒逸石化股份有限公司向浙江恒逸集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》（证监许可[2018]1937号）核准，恒逸石化通过发行股份购买发行人所持有的嘉兴逸鹏100%股权、太仓逸枫100%股权及兴惠化纤集团有限公司和富丽达集团控股有限公司持有的双兔新材料100%股权，同时募集配套资金不超过300,000万元。截至2018年末，恒逸石化发行股份购买资产部分的新增股份已在结算公司完成登记并上市。变更后恒逸石化持有嘉兴逸鹏、太仓逸枫和双兔新材料100%的股权。如果恒逸石化所收购资产未来未达到预期收益情况，可能将对恒逸石化及发行人盈利能力及偿债能力造成不利影响。

（四）持有上市公司股权中被质押比例较高

根据恒逸石化于2018年8月20日披露的《关于文莱PMB石油化工项目银团贷款相关事项的公告》，恒逸石化拟近期提取国家开发银行和中国进出口银行联合牵头银团（银团组成方包括国家开发银行、中国进出口银行、中国银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、招商银行股份有限公司）对文莱项目的贷款，提取金额为不超过17.5亿美元或等值境外人民币。为落实银团贷款以增加资金流动性，加快文莱项目的建设进度，恒逸石化、恒逸文莱及发行人等相应主体为上述项目贷款提供相应担保。其中，发行人为项目银团贷款提供6.71亿股恒逸石化股票质押担保，发行人直接及间接持有恒逸石化13.64亿股股权，合计已被质押8.59亿股，占发行人合计持有恒逸石化股权比例的62.98%。同时，恒逸集团将其直接持有的浙商银行股权全部质押给该笔借款银团作为担保。上述两笔质押为过渡期质押，不涉及股票补仓义务，不存在平仓风险。整体而言，发行人持有上市公司股权中被质押比例较高，虽然文莱炼化项目2019年可投产实现收益并偿还借款逐步解除被质押股权，但发行人中短期内资产变现能力将受到一定影响。

（五）报告期内新增有息负债情况

截至2019年末，发行人有息债务规模为570.00亿元，较2018年末增加165.68亿元，增幅40.98%。发行人已于2019年6月27日于深圳证券交易所网站（www.szse.cn）发布《浙江恒逸集团有限公司关于2019年累计新增借款的公告》。截至2018年12月31日，公司经审计合并口径的净资产为236.93亿元，借款余额为404.34亿元。截至2019年5月31日，公司借余额为465.19亿元，累计新增借款金额为60.84亿元，公司2019年累计新增借款占上年末净资产的比例为25.68%，超过20%。新增借款主要系发行人为满足控股子公司恒逸石化文莱炼化项目建设所需以及扩大主营业务经营规模所需。报告期内，公司未发生可能对公司债券的偿付以及债券价值判断和投资者权益产生重大不利影响的风险。发行人已于2019年11月19日于深圳证券交易所网站（www.szse.cn）发布《浙江恒逸集团有限公司关于2019年累计新增借款的公告》。截至2018年12月31日，公司经审计合并口径的净资产为236.93亿元，借款余额为404.34亿元。截至2019年9月30日，公司借余额为517.10亿元，累计新增借款金额为112.76亿元，公司2019年累计新增借款占上年末净资产的比例为47.59%，超过40%。新增借款主要系发行人为满足控股子公司恒逸石化文莱炼化项目建设所需以及扩大主营业务经营规模所需。发行人已于2020年4月14日于深圳证券交易所网站（www.szse.cn）发布《浙江恒逸集团有限公司关于2020年累计新增借款的公告》。截至2019年12月31日，公司经审计合并口径的净资产为313.84亿元，借款余额为574.75亿元。截至2020年3月31日，公司借余额为684.57亿元，累计新增借款金额为109.81亿元，公司2020年累计新增借款占上年末净资产的比例为34.99%，超过20%。新增借款主要系发行人为用于海宁新材料项目建设提款、文莱炼化项目生产经营补充流动资金以及疫情防控期间PTA和聚酯工厂生产经营补流。报告期内，公司未发生可能对公司债券的偿付以及债券价值判断和投资者权益产生重大不利影响的风险。

（六）国际油价波动的风险

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，上述事项预计将对本公司的生产和经营造成一定的暂时性影响。本公司将持续密切关注疫情及未来油价的变动情况，采取积极的措施应对其对公司财务状况、经营成果等方面的影响。

除上述风险外，截至2019年12月31日，公司债券的风险因素与浙江恒逸集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书所提示的风险因素一致，请投资者注意阅读。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	11
一、 债券基本信息.....	11
二、 募集资金使用情况.....	15
三、 报告期内资信评级情况.....	19
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	22
五、 偿债计划.....	22
六、 专项偿债账户设置情况.....	24
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	26
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	26
第三节 业务经营和公司治理情况.....	30
一、 公司业务和经营情况.....	30
二、 投资状况.....	34
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	35
四、 公司治理情况.....	35
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	35
第四节 财务情况.....	35
一、 财务报告审计情况.....	35
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	35
三、 合并报表范围调整.....	40
四、 主要会计数据和财务指标.....	40
五、 资产情况.....	41
六、 负债情况.....	44
七、 利润及其他损益来源情况.....	47
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	47
九、 对外担保情况.....	48
第五节 重大事项.....	48
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	48
二、 关于破产相关事项.....	48
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	48
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	48
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	50
一、 发行人为可交换债券发行人.....	50
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	50
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	50
五、 其他特定品种债券事项.....	50
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	50
第八节 备查文件目录.....	52

释义

发行人/公司/本公司/恒逸集团	指	浙江恒逸集团有限公司
国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
中信证券	指	中信证券
浙江六和	指	浙江六和律师事务所
立信中联	指	立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）
联合信用	指	联合信用评级有限公司
大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
报告期	指	2019年1月1日-2019年12月31日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
恒逸石化	指	恒逸石化股份有限公司，股票代码：000703.SZ
香港天逸	指	香港天逸国际控股有限公司
恒逸文莱	指	恒逸实业（文莱）有限公司
恒逸己内酰胺	指	浙江巴陵恒逸己内酰胺有限责任公司
PX	指	对二甲苯（Para-Xylene），为生产精对苯二甲酸（PTA）的原料之一
PTA	指	精对苯二甲酸（Purified Terephthalic Acid），为生产聚酯（PET）的原料之一
MEG（EG）	指	乙二醇（Ethylene Glycol），为生产聚酯（PET）的原料之一
CPL	指	己内酰胺（Caprolactam），为聚合生成聚酰胺切片（通常叫尼龙-6切片，或锦纶-6切片）的原料之一
PET	指	聚对苯二甲酸乙二酯（简称涤纶）（PolyethylEne glycol Terephthalate），也称聚酯，可以通过熔体直纺成为涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶预取向丝（POY）等产品
FDY	指	涤纶牵伸丝（Full Drawn Yarn），为涤纶（PET）的下游产品之一，可直接用于纺织业
POY	指	涤纶预取向丝（Pre-oriented Yarn），为涤纶（PET）的下游产品之一，可直接用于纺织业
DTY	指	涤纶变形丝（Draw Textured Yarn），为涤纶预取向丝（POY）的再加工产品，可直接用于纺织业
PA6	指	聚酰胺（Polyamide）6，俗称尼龙6，是半透明或不透明乳白色粒子，具有热塑性、轻质、韧性好、耐化学品和耐久性好等特性，一般用于汽车零部件、机械部件、电子电器产品、工程配件等产品。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	浙江恒逸集团有限公司
中文简称	恒逸集团
外文名称（如有）	Zhejiang Hengyi Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	HENGYI
法定代表人	邱建林
注册地址	浙江省杭州市 萧山区衙前镇项漾村
办公地址	浙江省杭州市 萧山区市心北路 260 号南岸明珠大厦 3 栋 24 楼
办公地址的邮政编码	311215
公司网址	http://www.hengyi.com/
电子信箱	hy@hengyi.com

二、信息披露事务负责人

姓名	倪德锋
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董事、总裁
联系地址	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠大厦 3 栋 24 楼
电话	0571-83872033
传真	0571-83872034
电子信箱	gll@hengyi.com

信息披露联系人姓名	张开元
联系地址	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠大厦 3 栋 24 楼
电话	0571-83717327
传真	0571-83872034

三、信息披露网址及置备地

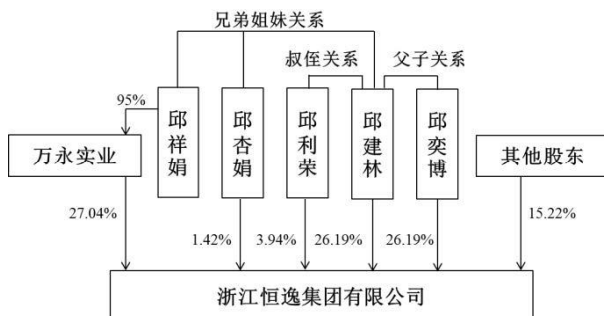
登载年度报告的交易 场所网站网址	www.szse.cn
年度报告备置地	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠大厦 3 栋 24 楼

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：邱建林

报告期末实际控制人名称：邱建林

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

报告期内，何斐被任命为恒逸集团副总裁兼战略投资部总经理，简历如下：

何斐，硕士毕业于东华大学产业经济学专业，2010-2013年先后任职于上海德考企业管理咨询有限公司及香港路透企业管理咨询有限公司。2013年8月加入恒逸，先后任职于审计稽核部及投资管理部，2016年起任职恒逸集团战略投资部总经理，2020年1月起至今担任恒逸集团副总裁，负责集团融资相关工作。

任职期间何斐没有持有公司债券。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	立信中联会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	天津东疆保税港区亚洲路 6975 号金融贸易中心南区 1 栋 1 门 5017 室-11
签字会计师姓名	俞德昌、陈春波

（二）受托管理人/债权人代理人

债券代码	112764
------	--------

债券简称	18 恒集 01
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区石门二路街道新闸路 669 号博华广场 33 楼
联系人	熊毅、柳则宇
联系电话	021-38677726

债券代码	112785
债券简称	18 恒集 02
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区石门二路街道新闸路 669 号博华广场 33 楼
联系人	熊毅、柳则宇
联系电话	021-38677726

债券代码	112793
债券简称	18 恒集 03
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区石门二路街道新闸路 669 号博华广场 33 楼
联系人	熊毅、柳则宇
联系电话	021-38677726

债券代码	112803
债券简称	18 恒集 04
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区石门二路街道新闸路 669 号博华广场 33 楼
联系人	熊毅、柳则宇
联系电话	021-38677726

债券代码	112985
债券简称	19 恒集 01
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区石门二路街道新闸路 669 号博华广场 33 楼
联系人	熊毅、柳则宇
联系电话	021-38677726

债券代码	111070
债券简称	17 恒逸 01
名称	国开证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层
联系人	李明、王锐
联系电话	010-88300804

债券代码	111080
债券简称	18 恒逸债
名称	国开证券股份有限公司

办公地址	北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层
联系人	李明、王锐
联系电话	010-88300804

债券代码	111079
债券简称	19 恒逸债
名称	国开证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层
联系人	李明、王锐
联系电话	010-88300804

（三）资信评级机构

债券代码	112764
债券简称	18 恒集 01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

债券代码	112785
债券简称	18 恒集 02
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

债券代码	112793
债券简称	18 恒集 03
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

债券代码	112803
债券简称	18 恒集 04
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

债券代码	112985
债券简称	19 恒集 01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

债券代码	111070
债券简称	17 恒逸 01
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦

债券代码	111080
债券简称	18 恒逸债
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦

债券代码	111079
------	--------

债券简称	19 恒逸债
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	112764
2、债券简称	18 恒集 01
3、债券名称	浙江恒逸集团有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 9 月 4 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 9 月 6 日
7、到期日	2021 年 9 月 6 日
8、债券余额	3.80
9、截至报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	到期还本，每年付息 1 次
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	112785
2、债券简称	18 恒集 02
3、债券名称	浙江恒逸集团有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 10 月 26 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 10 月 29 日
7、到期日	2021 年 10 月 29 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.35

10、还本付息方式	到期还本，每年付息1次
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	112793
2、债券简称	18恒集03
3、债券名称	浙江恒逸集团有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）
4、发行日	2018年11月2日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年11月6日
7、到期日	2021年11月6日
8、债券余额	1.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.90
10、还本付息方式	到期还本，每年付息1次
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	112803
2、债券简称	18恒集04
3、债券名称	浙江恒逸集团有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第四期）
4、发行日	2018年11月16日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年11月19日
7、到期日	2021年11月19日

8、债券余额	6.60
9、截至报告期末的利率(%)	7.30
10、还本付息方式	到期还本，每年付息1次
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	112985
2、债券简称	19恒集01
3、债券名称	浙江恒逸集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2019年10月29日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年10月29日
7、到期日	2022年10月29日
8、债券余额	3.60
9、截至报告期末的利率(%)	7.45
10、还本付息方式	到期还本，每年付息1次
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	无
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	111070
2、债券简称	17恒逸01
3、债券名称	2017年第一期浙江恒逸集团有限公司公司债券
4、发行日	2017年7月27日
5、是否设置回售条款	是

6、最近回售日	2020年7月28日
7、到期日	2024年7月28日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.80
10、还本付息方式	到期还本，每年付息1次
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	111080
2、债券简称	18恒逸债
3、债券名称	2018年第一期浙江恒逸集团有限公司公司债券
4、发行日	2018年12月3日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年12月4日
7、到期日	2025年12月4日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.45
10、还本付息方式	到期还本，每年付息1次
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	111079
2、债券简称	19恒逸债
3、债券名称	2019年第一期浙江恒逸集团有限公司公司债券
4、发行日	2019年4月12日

5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022年4月12日
7、到期日	2026年4月12日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.20
10、还本付息方式	到期还本，每年付息1次
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	无
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：112764

债券简称	18恒集01
募集资金专项账户运作情况	与募集说明书约定一致
募集资金总额	3.80
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至2019年12月31日，“18恒集01”债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司有息债务。公司债募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。报告期内各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：112785

债券简称	18 恒集 02
募集资金专项账户运作情况	与募集说明书约定一致
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2019 年 12 月 31 日，“18 恒集 02”债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司有息债务。公司债券募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。报告期内各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：112793

债券简称	18 恒集 03
募集资金专项账户运作情况	与募集说明书约定一致
募集资金总额	1.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2019 年 12 月 31 日，“18 恒集 03”债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司有息债务。公司债券募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。报告期内各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：112803

债券简称	18 恒集 04
募集资金专项账户运作情况	与募集说明书约定一致
募集资金总额	6.60
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2019 年 12 月 31 日，“18 恒集 04”债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司有息债务。公司债券募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。报告期内各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：112985

债券简称	19 恒集 01
募集资金专项账户运作情况	与募集说明书约定一致
募集资金总额	3.60
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2019 年 12 月 31 日，“19 恒集 01”债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司有息债务。公司债券募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。报告期内各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成	不适用

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：111070

债券简称	17 恒逸 01
募集资金专项账户运作情况	与募集说明书约定一致
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金全部用于中国浙江恒逸（文莱）PMB 石油化工项目
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：111080

债券简称	18 恒逸债
募集资金专项账户运作情况	与募集说明书约定一致
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金全部用于中国浙江恒逸（文莱）PMB 石油化工项目
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：111079

债券简称	19 恒逸债
募集资金专项账户运作情况	与募集说明书约定一致
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金全部用于中国浙江恒逸（文莱）PMB 石油化工项目
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

债券代码	112764
债券简称	18 恒集 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 19 日
评级结果披露地点	深圳证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	112785
债券简称	18 恒集 02
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 19 日
评级结果披露地点	深圳证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定

是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	112793
债券简称	18 恒集 03
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 19 日
评级结果披露地点	深圳证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	112803
债券简称	18 恒集 04
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 19 日
评级结果披露地点	深圳证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	112985
债券简称	19 恒集 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2019 年 10 月 17 日
评级结果披露地点	深圳证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	111070
债券简称	17 恒逸 01
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 27 日
评级结果披露地点	深圳证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	111080
债券简称	18 恒逸债
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 27 日
评级结果披露地点	深圳证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	111079
债券简称	19 恒逸债
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 21 日
评级结果披露地点	深圳证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况**（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况**

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制情况**1. 保证担保****1) 法人或其他组织保证担保**

□适用 √不适用

2) 自然人保证担保

□适用 √不适用

2. 抵押或质押担保

□适用 √不适用

3. 其他方式增信

□适用 √不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

□适用 √不适用

五、偿债计划**（一）偿债计划变更情况**

□适用 √不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

√适用 □不适用

债券代码：112764

债券简称	18 恒集 01
偿债计划概述	存续期内每年付息一次，到期一次性还本。报告期内偿债计划及其他偿债保障措施均得到严格执行，与募集说明书中一致，运行良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：112785

债券简称	18 恒集 02
偿债计划概述	存续期内每年付息一次，到期一次性还本。报告期内偿债计划及其他偿债保障措施均得到严格执行，与募集说明书中一致，运行良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：112793

债券简称	18 恒集 03
偿债计划概述	存续期内每年付息一次，到期一次性还本。报告期内偿债计划及其他偿债保障措施均得到严格执行，与募集说明书中一致，运行良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：112803

债券简称	18 恒集 04
偿债计划概述	存续期内每年付息一次，到期一次性还本。报告期内偿债计划及其他偿债保障措施均得到严格执行，与募集说明书中一致，运行良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：112985

债券简称	19 恒集 01
偿债计划概述	存续期内每年付息一次，到期一次性还本。报告期内偿债计划及其他偿债保障措施均得到严格执行，与募集说明书中一致，运行良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：111070

债券简称	17 恒逸 01
偿债计划概述	存续期内每年付息一次，到期一次性还本。报告期内偿债计划及其他偿债保障措施均得到严格执行，与募集说明书中一致，运行良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：111080

债券简称	18 恒逸债
偿债计划概述	存续期内每年付息一次，到期一次性还本。报告期内偿债计划及其他偿债保障措施均得到严格执行，与募集说明书中一致，运行良好

偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：111079

债券简称	19 恒逸债
偿债计划概述	存续期内每年付息一次，到期一次性还本。报告期内偿债计划及其他偿债保障措施均得到严格执行，与募集说明书中一致，运行良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：112764

债券简称	18 恒集 01
账户资金的提取情况	公司与中信银行股份有限公司杭州分行签订了《浙江恒逸集团有限公司公司债券资金账户监管协议》，设立了募集资金使用专项账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，符合公司相关规定。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书一致

债券代码：112785

债券简称	18 恒集 02
账户资金的提取情况	公司与中信银行股份有限公司杭州分行签订了《浙江恒逸集团有限公司公司债券资金账户监管协议》，设立了募集资金使用专项账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，符合公司相关规定。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书一致

债券代码：112793

债券简称	18 恒集 03
账户资金的提取情况	公司与中信银行股份有限公司杭州分行签订了《浙江恒逸

	集团有限公司公司债券资金账户监管协议》，设立了募集资金使用专项账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，符合公司相关规定。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书一致

债券代码：112803

债券简称	18恒集04
账户资金的提取情况	公司与中信银行股份有限公司杭州分行签订了《浙江恒逸集团有限公司公司债券资金账户监管协议》，设立了募集资金使用专项账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，符合公司相关规定。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书一致

债券代码：112985

债券简称	19恒集01
账户资金的提取情况	公司与中信银行股份有限公司杭州分行签订了《浙江恒逸集团有限公司公司债券资金账户监管协议》，设立了募集资金使用专项账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，符合公司相关规定。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书一致

债券代码：111070

债券简称	17恒逸01
账户资金的提取情况	公司与国家开发银行浙江省分行签订了《债券资金账户监管协议》，设立了募集资金使用专项账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，符合公司相关规定。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书一致

致情况	
-----	--

债券代码：111080

债券简称	18 恒逸债
账户资金的提取情况	公司与国家开发银行浙江省分行签订了《债券资金账户监管协议》，设立了募集资金使用专项账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，符合公司相关规定。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书一致

债券代码：111079

债券简称	19 恒逸债
账户资金的提取情况	公司与国家开发银行浙江省分行签订了《债券资金账户监管协议》，设立了募集资金使用专项账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，符合公司相关规定。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书一致

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	112764
债券简称	18 恒集 01
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国泰君安作为 18 恒集 01（以下简称“本期债券”）受托管理人，报告期内按照本次债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本次债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。报告期内，国泰君安作为受托管理人进行的提示发行人工作如下：1、定期提示发行人，如发现截至月末借款余额或对外担保余额（合并口径）与上年末借款余额或对外担保余额（合并口径）的差额超过上年末净资产（合并口径）的 20%等重大变化，应及时披露相关信息；2、定期向发行人发送重大事项提示函；3、于 2020 年 3 月 30 日提示发行人做好 2019 年年度报告披露安排工作。报告期内，国泰君安按时出具年度受托报告，

	根据发行人存续期内相关变动情况出具临时受托管理报告。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，深圳证券交易所

债券代码	112785
债券简称	18恒集02
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	<p>国泰君安作为18恒集01（以下简称“本期债券”）受托管理人，报告期内按照本次债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本次债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。报告期内，国泰君安作为受托管理人进行的提示发行人工作如下：1、定期提示发行人，如发现截至月末借款余额或对外担保余额（合并口径）与上年末借款余额或对外担保余额（合并口径）的差额超过上年末净资产（合并口径）的20%等重大变化，应及时披露相关信息；2、定期向发行人发送重大事项提示函；3、于2020年3月30日提示发行人做好2019年年度报告披露安排工作。报告期内，国泰君安按时出具年度受托报告，根据发行人存续期内相关变动情况出具临时受托管理报告。</p>
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，深圳证券交易所

债券代码	112793
债券简称	18恒集03
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	<p>国泰君安作为18恒集01（以下简称“本期债券”）受托管理人，报告期内按照本次债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本次债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。报告期内，国泰君安作为受托管理人进行的提示发行人工作如下：1、定期提示发行人，如发现截至月末借款余额或对外担保余额（合并口径）与上年末借款余额或对外担保余额（合并口径）的差额超过</p>

	上年末净资产（合并口径）的20%等重大变化，应及时披露相关信息；2、定期向发行人发送重大事项提示函；3、于2020年3月30日提示发行人做好2019年年度报告披露安排工作。报告期内，国泰君安按时出具年度受托报告，根据发行人存续期内相关变动情况出具临时受托管理报告。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是, 深圳证券交易所

债券代码	112803
债券简称	18恒集04
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国泰君安作为18恒集01（以下简称“本期债券”）受托管理人，报告期内按照本次债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本次债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。报告期内，国泰君安作为受托管理人进行的提示发行人工作如下：1、定期提示发行人，如发现截至月末借款余额或对外担保余额（合并口径）与上年末借款余额或对外担保余额（合并口径）的差额超过上年末净资产（合并口径）的20%等重大变化，应及时披露相关信息；2、定期向发行人发送重大事项提示函；3、于2020年3月30日提示发行人做好2019年年度报告披露安排工作。报告期内，国泰君安按时出具年度受托报告，根据发行人存续期内相关变动情况出具临时受托管理报告。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是, 深圳证券交易所

债券代码	112985
债券简称	19恒集01
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国泰君安作为18恒集01（以下简称“本期债券”）受托管理人，报告期内按照本次债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本次债券的受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明

	书所约定义务的执行情况。报告期内，国泰君安作为受托管理人进行的提示发行人工作如下：1、定期提示发行人，如发现截至月末借款余额或对外担保余额（合并口径）与上年末借款余额或对外担保余额（合并口径）的差额超过上年末净资产（合并口径）的20%等重大变化，应及时披露相关信息；2、定期向发行人发送重大事项提示函；3、于2020年3月30日提示发行人做好2019年年度报告披露安排工作。报告期内，尚未到达需要出具年度受托报告时间，已根据发行人存续期内相关变动情况出具临时受托管理报告。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

债券代码	111070
债券简称	17恒逸01
债券受托管理人名称	国开证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，债权人国开证券股份有限公司正常履职
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是, 深圳证券交易所

债券代码	111080
债券简称	18恒逸债
债券受托管理人名称	国开证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，债权人国开证券股份有限公司正常履职
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是, 深圳证券交易所

债券代码	1110079
债券简称	19恒逸债

债券受托管理人名称	国开证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，债权代理人国开证券股份有限公司正常履职
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

发行人涉及产业包括石化和化纤两个产业链。发行人的精对苯二甲酸（PTA）产品和己内酰胺（CPL）产品均属于石油化工产业链的中间产品，聚酯化纤和锦纶切片属于化学纤维制造业的产品。

恒逸集团经过 40 多年发展，紧紧围绕纺织、化纤、石化产业不断向上游炼化延伸，坚持产业链纵向一体化发展，现已形成“PTA-聚酯”与“CPL-锦纶”双链发展的产业格局，是全球最具竞争力的化纤龙头企业，主要产品有精对苯二甲酸（PTA）、聚酯纺丝（PET）、加弹丝（DTY）、己内酰胺（CPL）和锦纶切片（PA6）等。

目前公司各系列产品基本特点和应用领域如下表所示：

主要产品	产品特点	应用领域
PTA	在常温下是白色粉状晶体，无毒易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧。精对苯二甲酸 PTA 与乙二醇（MEG）缩聚得到聚对苯二甲酸乙二醇酯（PET），还可以与 1,4-乙二醇或 1,4-环己烷二甲酸反应生成相应的酯，主要用于生产聚酯。	PTA 的应用比较集中，世界上 90% 以上的 PTA 用于生产聚对苯二甲酸乙二醇酯，其它部分是作为聚对苯二甲酸丙二醇酯（PTT）和聚对苯二甲酸丁二醇酯（PBT）及其它产品的原料。
涤纶牵伸丝（PET-FDY）	经纺丝-牵伸一步法工序生产，纤维已经充分拉伸，可以直接用于纺织加工，生产成本低且成品质量稳定，毛丝断头少，染色均匀性好。	直接用于织造、针织、氨纶包覆等，再用于生产服装、装饰面料等。
涤纶预取向丝（PET-POY）	经高速纺丝获得的取向度在未取向丝和拉伸丝之间的未完全拉伸的化纤长丝。与未拉伸丝相比，它具有一定程度的取向，稳定性好，常常	用于涤纶产品再加工，可加工成 DY（拉伸丝）、DTY 和具有特殊风格的复合丝。

主要产品	产品特点	应用领域
	用做加弹丝（DTY）的专用丝。	
涤纶加弹丝（POY-DTY）	利用 POY 原丝进行拉伸和假捻变形加工制成，往往有一定的弹性及收缩性。产品具有伸缩性、蓬松性，染色性、稳定性好，变化样式多，织物具有丰厚、柔软、舒适等特点。	用于机织、针织等，再应用于生产装饰面料、服装面料及里料。
PA6	是透明或不透明乳白色粒子，具有热塑性、轻质、韧性好、耐化学品和耐久性好等特性	用于制作纺织品、工业丝和地毯用丝等，主要用于汽车、船舶、电子电器、工业机械和日用消费品的构件和组件等。

发行人贸易业务主要构成为石化商品贸易，主要包括 PTA 贸易以及原材料贸易。

目前，国际石化巨头贸易模式纷纷突破转型。在复杂多变的企业经营环境中，国际石化巨头不断推进战略调整或业务转型，创新产贸结合模式，优化配置全球资源，建立新的竞争优势，实现可持续增长。国际石化巨头在全球建立贸易平台，加深贸易往来，扩大市场规模，获取产品信息，提高产品议价能力，提升盈利能力及品牌影响力。然而，发行人经营能力相对国际石化巨头们来说相对较弱，产贸结合模式刚起步，需要向石化巨头学习仿效。市场竞争加剧迫使产业与贸易相结合。石化行业普遍面临产能过剩，市场竞争激烈，传统的生产销售模式已无法满足企业对市场竞争力的要求。石化贸易具有跨地域、跨产品、多渠道、易做大、反应快等特点，可以快速提高企业市场份额，获取产品定价权，增强企业品牌影响力。因此，企业在产业持续扩张的同时，大力发展国际、国内贸易业务，“以产带贸、以贸促产”已成为集团企业完善产业布局、扩大市场占有率、提升竞争力的必经之路。

（二）经营情况分析

1. 各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
化工板块	542.04	489.90	9.62	62.34	481.21	445.72	7.38	51.17
贸易板块	321.31	317.85	1.08	36.95	454.42	456.43	-0.44	48.31
其他业务	6.15	4.80	21.87	0.71	4.93	3.50	29.01	0.52
合计	869.49	812.55	6.55	-	940.56	905.65	3.71	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）

PTA	114.79	104.81	8.69%	-29.99	-31.36	26.42
PET	332.66	303.34	8.81%	28.52	26.49	19.98
DTY	41.73	37.10	11.10%	18.41	17.24	8.69
PA6	27.42	26.63	2.86%	18.30	23.51	-58.83
合计	516.60	471.88	8.66%	7.35	15.90	14..77

不适用的理由：无

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的的原因。

2019，公司 PTA 板块主营业务收入为 114.79 亿元，较上年同期下降 29.99%，主要系公司聚酯产能规模扩大，PTA 自用量增加。PTA 板块主营业务成本为 104.81，较上年同期下降 31.35%，主要系原料价格变动。

2019 年，公司 PET 板块主营业务收入为 332.66 亿元，较上年同期大幅增长 28.52%，聚酯收入大幅增长原因主要系报告期内新增双兔新材料有限公司和嘉兴逸鹏二期，聚酯产能增加。PET 板块毛利润总额 29.31 亿元，较上年同期大幅上升，上升比例为 54.21%，其毛利率为 8.81%，较上年同期 7.34%有所上升，主要系近两年 PX 产能释放，上游原材料价格下移，“PX-PTA-聚酯”产业链利润转移至聚酯环节，另外公司从 2018 年下半年开始加大聚酯产品研发投入，高附加值产品逐步增加，聚酯盈利能力有所增强。随着未来上游产能的进一步释放，聚酯行业利润有望进一步上行。

2019 年，公司 DTY 板块主营业务收入为 41.73 亿元，较上年同期大幅增长 18.41%，DTY 收入增长原因主要系 2019 年石化有限 DTY 产能从 30 万吨扩产至 35 万吨，逸曝产能从 10 万吨扩产至 15 万吨，以及产品价格影响所致。2019 年 DTY 板块毛利润总额 4.63 亿元，较上年同期 3.60 亿元大幅增加 28.71%，毛利率 11.10%，较上年同期上升 8.69%，主要系近两年 PX 产能释放，上游原材料价格下移，“PX-PTA-聚酯”产业链利润转移至聚酯环节，另外公司从 2018 年下半年开始加大聚酯产品研发投入，高附加值产品逐步增加，聚酯盈利能力有所增强。随着未来上游产能的进一步释放，聚酯行业利润有望进一步上行。

2019 年，公司 PA 板块主营业务收入为 27.42 亿元，较上年同期上升 2.86%，主要系逸宸投产产能规模扩大。毛利润总额 0.79 亿元，较上年同期 1.61 亿元下降 51.29%，19 年毛利率 2.86%，较上年同期 6.96%下降 58.83%，主要系下游需求及价格变动影响，利润有所下滑。

2019 年，公司贸易版块主营业务收入为 321.31 亿元，较上年同期大幅下降 29.29%，贸易收入大幅下降原因主要系 2019 年发行人增强贸易板块的风险管控，主动减少贸易交易量，并进一步增强贸易的盈利点，2019 年毛利润总额 3.47 亿元，上年同期金额为-2.01 亿元，毛利润大幅上升，其毛利率 1.08%，较上年同期毛利率-0.44%也有较大幅度地上升，主要系今年原材料和产品价格较去年相比波动较小，公司把握市场能力进一步增加，毛利大幅上升。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 1,319,830.26 万元，占报告期内销售总额 15.18%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 268,703.44 万元，占报告期内销售总额 3.09%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

适用 不适用

向前五名供应商采购额 2,911,322.35 万元，占报告期内采购总额 35.83%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 492,488.94 万元，占报告期内采购总额 6.06%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
供应商 1	原材料	1,407,987.56
供应商 2	原材料	611,593.19
供应商 3	原材料	399,252.66
供应商 4	原材料	264,347.95
供应商 5	原材料	228,140.99

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

（1） 公司发展规划

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：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	227,220.00	FDY	25.00
2	海宁新材料差别化环保功能性纤维建设项目	636,000.00	POY、FDY、 切片	100.00
3	福建逸锦新型功能性纤维项目	158,770.00	FDY、切片	35.00
4	海南逸盛年产 50 万吨多功能新型材料项目	83,600.00	瓶片	50.00
合计		1,105,590.00		210.00

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。

二、投资状况

（一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产20%的重大股权投资

适用 不适用

（二）报告期内新增投资金额超过上年末净资产20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司的控股股东和实际控制人为邱建林。公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面均能保证独立性，具有自主经营的能力。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

（一）发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

与正常生产经营有关以及按照市场价格计息的为“经营性往来款”。

与正常生产经营无关，或未按市场价格计息的为“非经营性往来款”。

（二）报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

（三）报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：**30.90**亿元，占合并口径净资产的比例（%）：**9.82**，是否超过合并口径净资产的**10%**：是 否

（四）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

1、重要会计政策变更

（1）执行《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》

财政部分别于 2019 年 4 月 30 日和 2019 年 9 月 19 日 发布了《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）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额	
		合并	母公司
（1）资产负债表中“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；比较数据相应调整。	根据财政部规定执行，无需审批	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 1,864,121,026.31 元，“应收账款”上年年末余额 1,955,033,299.09 元；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 4,354,069,962.92 元，“应付账款”上年年末余额 5,307,690,791.24 元。	“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”，“应收票据”上年年末余额 700,000,000.00 元，“应收账款”上年年末余额 572,014,486.29 元；“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”，“应付票据”上年年末余额 1,099,000,000.00 元，“应付账款”上年年末余额 788,603,751.48 元。

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

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。修订后的准则规定，对于首次执行日尚未终止确认的金融工具，之前的确认和计量与修订后的准则要求不一致的，应当追溯调整。涉及前期比较财务报表数据与修订后的准则要求不一致的，无需调整。本公司将因追溯调整产生的累积影响数调整当年年初留存收益和其他综合收益。

以按照财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号的规定调整后的上年年末余额为基础，执行上述新金融工具准则的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称和金额	
		合并	母公司
（1）因报表项目名称变更，将“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（负债）”重分类至“交	根据财政部规定执	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：减少 219,942,670.65 元，交易性金融资产：增加 219,942,670.65 元。	无

易性金融资产（负债）”	行， 无需 审批	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：减少 10,209,921.02元，交易性金融负债： 增加10,209,921.02元。	无
（2）可供出售权益工具投资重分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”		可供出售金融资产：减少 2,176,405,580.36元，其他非流动金融资产：增加2,176,405,580.36元。	可供出售金融资产：减少 2,156,405,580.36元，其他非流动金融资产：增加 2,156,405,580.36元。
（3）非交易性的可供出售权益工具投资指定为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”。		可供出售金融资产：减少 229,092,000.00元，其他权益工具投资：增加229,092,000.00元。 长期股权投资：减少 423,626,516.83元，其他权益工具投资：增加423,626,516.83元。	可供出售金融资产：减少 64,000,000.00元，其他权益工具投资：增加64,000,000.00元。 长期股权投资：减少 423,626,516.83元，其他权益工具投资：增加423,626,516.83元。
（7）将部分“应收款项”重分类至“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）”		应收票据：减少853,887,445.99元， 应收款项融资：增加 853,887,445.99元。	无

以按照财会〔2019〕6号和财会〔2019〕16号的规定调整后的上年年末余额为基础，各项金融资产和金融负债按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下：

合并报表

单位：元

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值	列报项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	9,725,897,148.44	货币资金	摊余成本	9,725,897,148.44
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	219,942,670.65	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	219,942,670.65
衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益		衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	
应收票据	摊余成本	1,864,121,026.31	应收票据	摊余成本	1,010,233,580.32
			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	853,887,445.99
应收账款	摊余成本	1,955,033,299.09	应收账款	摊余成本	1,955,033,299.09
			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	
其他应收款	摊余成本	2,700,769,280.41	其他应收款	摊余成本	2,699,745,822.08
			其他流动资产	摊余成本	1,023,458.33
持有至到期投资	摊余成本		债权投资	摊余成本	
可供出售金融	以成本计量(权	2,405,497,580.36	交易性金	以公允价值	

资产	益工具)		融资产	计量且其变动计入当期损益	2,176,405,580.36
			其他非流动金融资产		
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	229,092,000.00
长期应收款	摊余成本	175,169,944.93	长期应收款	摊余成本	175,169,944.93
长期股权投资	权益法核算	13,337,041,996.56	长期股权投资	权益法核算	12,913,415,479.73
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	423,626,516.83
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	10,209,921.02	交易性金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	10,209,921.02
衍生金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	2,239,759.00	衍生金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	2,239,759.00

母公司报表

单位：元

原金融工具准则			新金融工具准则		
列报项目	计量类别	账面价值	列报项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	466,789,772.90	货币资金	摊余成本	466,789,772.90
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		交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益		衍生金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	-
应收票据	摊余成本	700,000,000.00	应收票据	摊余成本	700,000,000.00
			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	
应收账款	摊余成本	572,014,486.29	应收账款	摊余成本	572,014,486.29
			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	
其他应收款	摊余成本	2,383,060,378.08	其他应收款	摊余成本	2,383,060,378.08

持有至到期投资	摊余成本		债权投资	摊余成本	
可供出售金融资产	以成本计量(权益工具)	2,220,405,580.36	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	2,156,405,580.36
			其他非流动金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	64,000,000.00
长期应收款	摊余成本		长期应收款	摊余成本	
长期股权投资	权益法核算	14,472,386,989.44	长期股权投资	权益法核算	14,048,760,472.61
			其他权益工具投资	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	423,626,516.83
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		交易性金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	
衍生金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益		衍生金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益	

(3) 执行《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》（2019修订）

财政部于2019年5月9日发布了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》（2019修订）（财会〔2019〕8号），修订后的准则自2019年6月10日起施行，对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应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，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

(4) 执行《企业会计准则第12号——债务重组》（2019修订）

财政部于2019年5月16日发布了《企业会计准则第12号——债务重组》（2019修订）（财会〔2019〕9号），修订后的准则自2019年6月17日起施行，对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的债务重组，应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，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本公司执行上述准则在本报告期内无重大影响。

2、重要会计估计变更

报告期内，本公司未发生会计估计变更。

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	10,475,311.95	7,758,576.09	35.02	主要系公司扩大生产规模增加融资及子公司恒逸石化增发导致所有者权益增加所致
2	总负债	7,328,918.93	5,389,278.52	35.99	主要系公司扩大生产规模，长短期借款大幅增长所致
3	净资产	3,146,393.01	2,369,297.56	32.80	主要系子公司恒逸石化增发导致资本公积和少数股东权益增长所致
4	归属母公司股东的净资产	1,134,786.03	888,742.12	27.68	不适用
5	资产负债率 (%)	69.96	69.46	0.73	不适用
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	71.99	71.96	0.04	不适用
7	流动比率	0.74	0.66	11.83	不适用
8	速动比率	0.55	0.57	-3.75	不适用
9	期末现金及现金等价物余额	525,495.93	695,506.58	-24.44	不适用

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	8,694,937.78	9,405,645.34	-7.56	不适用
2	营业成本	8,125,471.35	9,056,473.06	-10.28	不适用
3	利润总额	440,638.29	201,811.97	118.34	主要系文莱项目投产及聚酯增产带动主营业务利润增长
4	净利润	385,682.11	163,127.10	136.43	主要系主营业务利润大幅增长
5	扣除非经常性损益后净利润	338,091.11	162,638.26	107.88	主要系主营业务利润大幅增长
6	归属母公司股东的净利润	136,032.87	43,423.46	213.27	主要系主营业务利润大幅增长

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的 ，说明原因
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	811,557.53	489,730.82	65.72	主要系主营业务利润大幅增长
8	经营活动产生的现金流净额	19,212.92	235,527.63	-91.84	主要系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
9	投资活动产生的现金流净额	-1,286,295.21	-1,573,813.25	-18.27	不适用
10	筹资活动产生的现金流净额	1,091,033.25	1,538,187.54	-29.07	不适用
11	应收账款周转率	20.75	49.82	-58.35	主要系应收账款大幅增加所致
12	存货周转率	12.94	32.51	-60.20	主要系原料采购规模增加导致 2019 年存货规模大幅上升
13	EBITDA 全部债务比	0.15	0.14	7.14	不适用
14	利息保障倍数	3.04	1.57	93.67	主要系利润总额大幅增加所致
15	现金利息保障倍数	0.09	1.16	-92.32	主要系经营活动现金流量大幅下降所致
16	EBITDA 利息倍数	3.76	2.42	55.53	主要系利润总额大幅增加所致
17	贷款偿还率（%）	100.00	100	-	不适用
18	利息偿付率（%）	100.00	100	-	不适用

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《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（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	86.62	97.26	-10.94	不适用
交易性金融资产	1.50	-		主要系会计政策变更
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	2.20	-100.00	主要系会计政策变更
衍生金融资产	4.09	-		主要系会计政策变更
应收票据	16.23	18.64	-12.95	不适用
应收账款	64.27	19.55	228.73	主要系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
应收款项融资	5.28	-		主要系应收票据转应收款项
预付款项	16.70	12.43	34.41	主要系原料采购规模增加，预付款增加
其他应收款	53.90	27.01	99.57	主要系上海土地征收款、员工持股激励及关联方往来款
存货	94.37	31.18	202.72	主要系原料采购规模增加
一年内到期的非流动资产	0.04	0.02	90.43	主要系一年内到期的长期应收款
其他流动资产	24.66	15.97	54.43	主要系留抵进项税和年末理财
可供出售金融资产	-	24.05	-100.00	主要系会计政策变更
长期应收款	2.47	1.75	40.75	主要系融资租赁款保证金
长期股权投资	128.02	133.37	-4.01	不适用
其他权益工具投资	6.54	-		主要系会计政策变更
其他非流动金融资产	21.53	-		主要系会计政策变更
投资性房地产	0.04	0.04	4.73	不适用

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
固定资产	395.50	137.00	188.68	主要系文莱项目由在建工程转固定资产
在建工程	37.02	179.43	-79.37	主要系文莱项目由在建工程转固定资产
无形资产	16.49	13.92	18.47	不适用
商誉	13.02	13.02	-	不适用
长期待摊费用	6.77	0.20	3,203.98	主要系文莱项目投产催化剂增加所致
其他非流动资产	48.12	46.10	4.37	不适用

2. 主要资产变动的的原因

见上表

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：371.59 亿元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	33.97	-	-	保证金
货币资金	0.11	-	-	司法冻结
应收票据及应收款项融资	4.09	-	-	质押开立承兑汇票
长期股权投资	76.05	-	-	抵押借款
固定资产	19.16	-	-	售后租回融资租赁
固定资产	231.34	-	-	抵押借款
无形资产	6.89	-	-	抵押借款
合计	371.59	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用 □不适用

直接或间接持有的主要子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
恒逸石化股份有限公司	852.31	796.21	48.00	63.72%	质押借款
合计	852.31	796.21	-	-	-

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	246.31	143.23	71.97	主要系项目融资
交易性金融负债	0.01	-		主要系会计政策变更
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	0.10	-100.00	主要系会计政策变更
衍生金融负债	-	0.02	-100.00	主要系会计政策变更
应付票据	38.55	43.54	-11.46	不适用
应付账款	97.09	53.08	82.93	主要系应付国内证、应付工程设备款增加
预收款项	7.29	5.59	30.42	主要系公司预售商品的预收账款增加
应付职工薪酬	3.58	1.73	106.50	主要系职工薪酬支出增加
应交税费	3.29	2.93	12.16	不适用
其他应付款	2.40	9.92	-75.81	主要系应付利息减少
一年内到期的非流动负债	36.44	20.67	76.31	主要系一年内到期的债券增加
其他流动负债	63.18	58.50	8.00	不适用
长期借款	131.93	105.82	24.67	不适用
应付债券	89.73	76.13	17.87	不适用
长期应付款	9.72	15.19	-35.99	主要系结构性融资降低
递延收益	2.07	0.98	111.55	主要系政府补助增加

2.主要负债变动的原因

见上表

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债
适用 不适用

（二）有息借款情况

报告期末有息借款总额 570.00 亿元，上年末有息借款总额 404.32 亿元，借款总额总比变动 40.98%。

报告期末有息借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还有息借款且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

1. 有息借款情况披露

单位：万元 币种：人民币

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
短期借款	1,432,255.00	1,030,858.30		2,463,113.30
长期借款	1,129,246.00	294,213.35		1,423,459.35
其中：一年 内到期长期 借款	71,270.00	32,923.88		104,193.88
短期融资券	510,000.00		25,000.00	485,000.00
股权质押式 回购	45,000.00		5,000.00	40,000.00
理财直接融 资	20,000.00		20,000.00	
应付债券	831,271.00	253,114.77		1,084,385.77
其他	75,435.00	128,559.03		203,994.03
合计	4,043,207.00	1,656,745.46		5,699,952.46

2. 剩余有息借款金额达到报告期末净资产 5%以上的单笔借款情况

存在 不存在

单位：万元 币种：人民币

借款类别	债权人	金额	到期时间	利率 (%)	担保情况
长期借款	恒逸实业 (文莱)有 限公司	195,000.00	2030年8月 22日	/	抵押担保
合计	-	195,000.00	-	-	-

（三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六） 后续融资计划及安排**1. 后续债务融资计划及安排**

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

未来一年内公司短期借款 246.31 亿元，一年内到期的长期借款、应付债券及长期应付款合计 36.44 亿元，一年内到期的超短期融资券 48.5 亿元，计划通过银行借款、发行债券等方式进行偿还。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国家开发银行	121.84	112.94	8.90
中国银行	81.93	51.29	30.64
进出口银行	79.51	76.32	3.19
工商银行	39.40	31.94	7.46
民生银行	27.60	13.70	13.90
建设银行	25.50	15.78	9.72
农业银行	21.03	14.44	6.59
招商银行	18.78	7.87	10.91
兴业银行	18.70	15.06	3.64
法国巴黎银行	16.74	6.48	10.26
交通银行	15.50	6.90	8.60
大连银行	14.00	10.97	3.03
大华银行	13.95	-	13.95
中信银行	13.00	7.64	5.36
荷兰安智	11.16	5.14	6.02
新加坡工商银行	11.16	0.27	10.89
光大银行	11.00	7.53	3.47
德国中央合作	10.94	4.65	8.86
华夏银行	10.83	6.23	4.60
法国外贸银行（新加坡分行）	10.46	2.72	7.74
马来西亚银行（新加坡分行）	10.46	-	10.46
中信银行（国际）（新加坡分行）	10.46	8.79	1.67
浙商银行	10.00	10.00	-
华侨银行	9.77	-	9.77
北京银行	8.50	3.62	4.88
伊斯兰银行	7.46	5.75	1.72
汇丰银行	7.33	0.34	6.99
江苏银行	7.00	5.54	1.95
联昌银行	6.98	-	6.98

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
星展银行	6.98	0.39	6.59
渣打银行（新加坡分行）	6.98	-	6.98
中国银行（新加坡分行）	6.63	-	6.63
浦发银行	6.60	0.40	6.20
法国兴业银行（新加坡分行）	6.28	9.22	-2.94
恒丰银行	5.25	5.13	0.12
邮储北仑	5.00	0.56	4.44
广发银行	4.50	4.50	0.00
农商行	4.49	2.88	1.61
杭州银行	3.00	2.64	0.36
南京银行	3.00	3.00	-
南洋银行	3.00	0.42	2.58
平安银行	2.50	1.08	1.42
宁波银行	2.00	0.30	1.70
东亚杭分	0.87	-	0.87
富邦华一	0.70	0.20	0.50
恒生银行	0.70	0.44	0.26
苏州太仓	0.50	-	0.50
合计	719.97	-	259.98

上年末银行授信总额度：562.43 亿元，本报告期末银行授信总额度 719.97 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：157.54 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

短期融资券注册额度 30 亿，剩余额度 0.5 亿，可滚动发行；

超短期融资券注册额度 40 亿，剩余额度 14 亿，可滚动发行；

中期票据注册额度 20 亿，剩余额度 10 亿；

可交债注册额度 20 亿，剩余额度 20 亿；

公司债注册额度 30 亿，剩余额度 10 亿；

可转债注册额度 20 亿，剩余额度 20 亿。

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：44.06 亿元

报告期非经常性损益总额：4.76 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期初尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：33.51 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-8.90 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：24.61 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一）法规要求披露的事项

重大事项 明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	www.szse.cn	2019年6月27日	截至2019年5月31日，公司累计新增借款金额50.40亿元，累计新增借款占上年末净资产的比例为22.63%，超过20%。	无重大影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	www.szse.cn	2019年11月15日	截至2019年10月30日，公司累计新增借款金额111.09亿元，累计新增借款占上年末净资产的比例为49.89%，超过40%。	无重大影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	www.szse.cn	2020年4月14日	截至2020年3月31日，公司累计新增借款金额109.81亿元，累计新增借款占上年末净资产的比例为34.99%，超过20%。	无重大影响

（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项

恒逸文莱 PMB 项目位于文莱，注册资本 100,000 万美元，文莱项目总投资额为 34.45 亿美元，按照持股比例，我公司持股 70%，文莱方持股 30%。建成后拥有原油加工设计产能 800 万吨/年，主要产品的年产能为 PX150 万吨、苯 50 万吨及 500 多万吨汽柴煤油品。截至本报告出具之日，恒逸文莱 PMB 石油化工项目已实现工厂全流程打通和全面投产，顺利产出汽油、柴油、航空煤油、PX、苯等产品，投料试车一次成功。目前，恒逸文莱 PMB 项目生产运行稳定，生产的所有产品合格。截至 2019 年 12 月末，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。文莱项目的建成将极大的推动公司的发展。

海宁新材料建设项目位于海宁市剑山新区内，采用国产化大容量柔性化聚合技术、聚酯熔体直纺技术、智能制造技术以及绿色制造技术，建设聚酯生产装置 5 套（3×25 万吨/年，2×12.5 万吨/年），引进高速 POY 卷绕机 3,216 台（纺丝位 2,016 位）、高速加弹机 48 台以及配套的国产生产装置及公用工程设备，形成年产智能化环保功能性纤维 100 万吨的生产能力。海宁新材料建设项目计划总投资额 63.60 亿人民币，建设期 2 年，资金来源为公司自有资金、银行项目贷款、恒逸石化公开发行 A 股可转换债券等，截至 2019 年 12 月底，海宁新材料建设项目累计投资约 40 亿元人民币。

除上述事项外，2019 年公司无其他重大事项披露。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

1、承诺事项

（1）2014年1月27日，本公司控股子公司恒逸实业（文莱）有限公司（以下简称“文莱实业”）与文莱经发局签署了《土地租赁协议》，明确了租金费率及支付方式等具体事项。主要内容如下：

①租赁土地地点

文莱达鲁萨兰国（Brunei Darussalam）大摩拉岛（Pulau Muara Besar）。

②租赁土地面积：260公顷。

③土地租赁期限：30年，到期前可申请续期30年。

④土地租金确定方式：

考虑到PMB石油化工项目土地需经过填方及处理，文莱政府给与PMB石油化工项目初期免租金的优惠。

土地租金比照当地租金水平，考虑PMB石油化工项目对当地的其他贡献，给予一定的优惠。

考虑到通货膨胀以及居民消费价格上涨因素，文莱经发局将每5年对租金费率上调一次，每次上调幅度最高不超过10%。

⑤土地租金支付方式

免租期满后每年的每季度内第一个月的第一个工作日或提前向文莱经发局支付租金。

⑥先决条件

《土地租赁协议》正式实施前，应满足先决条件：文莱经发局已获得符合项目要求的租赁土地的所有权证书、双方签署的《实施协议》已生效且其中的条件均已满足。

2、或有事项

未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响：

双兔公司王某某刑事案件及相关民事诉讼案件

自2018年10月21日起，双兔公司陆续收到海盐诣晓针织新材料有限公司等十余家客户的

通知：客户在已支付货款后，未收到双兔公司发出的货物，且无法联系双兔公司业务人员王某某。海盐诣晓针织新材料有限公司、桐庐越恒针织服饰有限公司、义乌子靖服饰有限公司等3家客户以双兔公司收取货款后未向对方完成发货为由，向法院提起诉讼。

经双兔公司自查，公司已收取了上述客户的货款，并根据销售单完成发货、开具销售发票等活动；未收到货物的客户均由双兔公司销售人员王某某经办，后王某某失联，双兔公司于2018年11月1日向杭州市公安局大江东产业聚集区分局刑事侦查大队报案，且已经受理。2019年4月13日，双兔公司接到公安机关通知，已将王某某抓获。截止本财务报告报出日，公安机关对该刑事案件尚在侦查中。

与王某某刑事案件相关的三起民事案件，与海盐诣晓针织新材料有限公司合同纠纷案件已于2018年12月3日开庭，法院尚未下达判决；与桐庐越恒针织服饰有限公司合同纠纷案件，因涉及王某某刑事案，已主动撤诉，待刑事案件处理后，再行决定如何解决；与义乌子靖服饰有限公司合同纠纷案件，双兔公司已向法院提交答辩状及证据材料，法院暂时延后开庭。截至2018年12月31日，海盐诣晓针织新材料有限公司合同纠纷案件，法院冻结双兔公司银行存款30万元。

2018年度，双兔公司对根据客户函证通知中尚未收到货物的数量等信息，冲减了收入26,201,814.47元，将对应的货物成本24,105,503.18元计入“其他应收款—王某某”并全额计提坏账损失；同时根据公司收取客户货款的时间、金额，按同期银行贷款利率计提预计负债433,932.50元。

2019年5月17日王某某被依法批捕。2020年1月22日，杭州市萧山区人民检察院以职务侵占罪和合同诈骗罪向杭州市萧山区人民法院提起公诉并得到受理，由于疫情等原因，法院审理尚未确定时间。根据杭州市萧山区人民检察院起诉书查明的涉及职务犯罪的金额，双兔公司冲减收入2,414,257.32元，将对应的货物成本2,138,041.91元计入“其他应收款—王某某”并全额确认预计损失；同时根据公司收取客户货款的时间、金额，按同期银行贷款利率计提预计负债1,573,136.66元。

根据本公司与双兔公司原股东富丽达集团控股有限公司、兴惠化纤集团有限公司签订的《发行股份购买资产协议》及后续相关协议，富丽达集团控股有限公司、兴惠化纤集团有限公司承诺和同意就双兔公司因事实发生于2018年12月7日（含）前的争议案件原因遭受的全部损失向双兔公司及本公司承担连带赔偿责任。故上述事项将不会对双兔公司及本公司造成重大影响。

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为浙江恒逸集团有限公司 2019 年公司债券年报盖章页)

浙江恒逸集团有限公司
2020年4月30日

