

证券代码：000703

证券简称：恒逸石化

公告编号：2018-082

恒逸石化股份有限公司 2017 年年度报告摘要

一、重要提示

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。

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

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为：以 1,648,424,362 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 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	陈莎莎、邓小龙	
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

1、公司业务综合概述

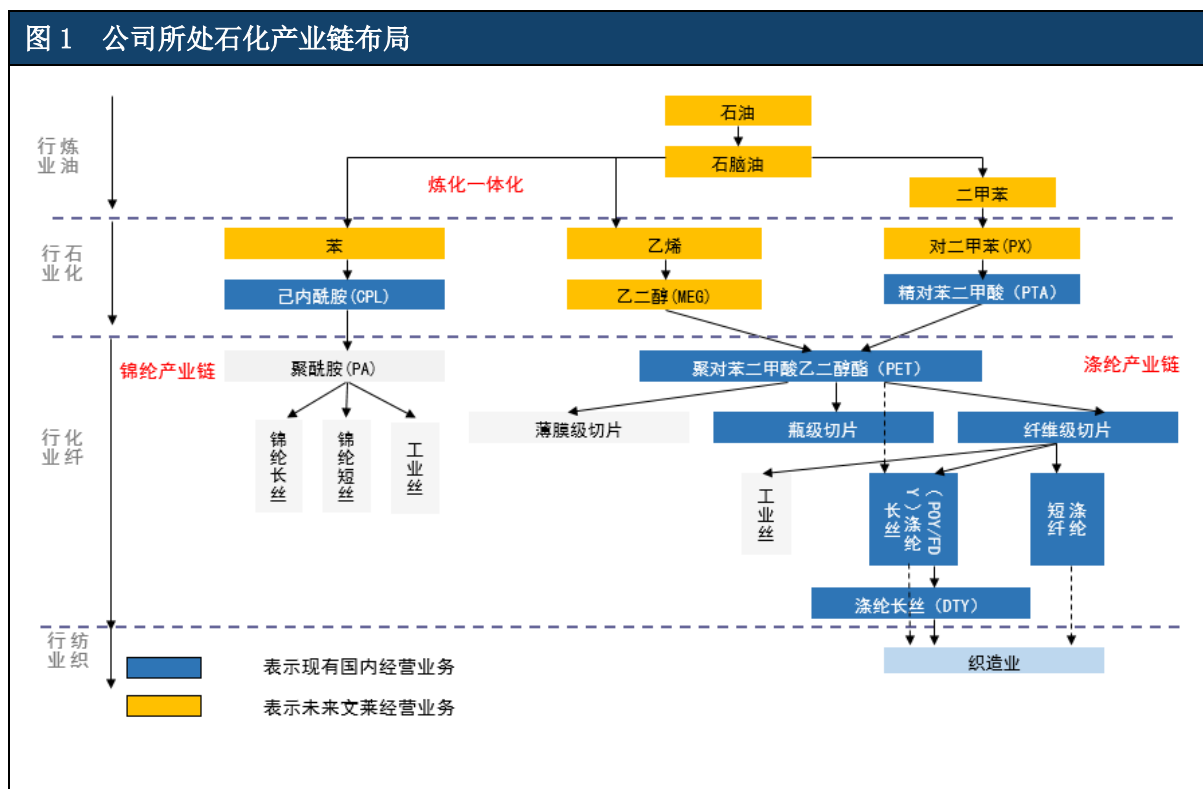
恒逸石化致力于发展成为国内领先、国际一流的石化产业集团之一，长期坚持、巩固和提升主营业务的核心竞争力，目前已逐步形成“涤纶+锦纶”双轮驱动的产业链和“石化+”多层次立体产业布局：以石化、化纤产业链为核心业务，石化金融、石化贸易为成长业务，化纤产业大数据、智能制造为新兴业务。

公司综合竞争优势多年位居行业前列，本报告期末，主要的产品包括精对苯二甲酸（PTA），参控股产能达到1,350万吨；己内酰胺（CPL），产能30万吨；聚酯（PET）切片、短纤、瓶片以及涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶加弹丝（DTY）等差别化产品，参控股产能共390万吨。产品用途广泛，与国计民生需求息息相关，主要用于纺织服装、家纺和产业用途上。在差别化和高附加值产品领域，公司“逸钛康”环保聚酯、阳离子聚酯切片、超高弹纤维等产品已初具规模，其他产品如ITY涤纶复合丝、阻燃纤维、低温易染纤维、SPH复合纤维等也逐步推向市场。

同时本报告期，公司持有浙商银行748,069,283股，持股比例4.17%，浙商银行已于2016年3月30日在香港联交所上市（股票代码：HK02016），并于2017年3月10日，浙商银行正式启动国内A股上市计划。

2、公司石化产业业务概述

图 1 公司所处石化产业链布局



3、金融业务概述

公司金融类资产主要为浙商银行股权。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，浙商银行已于2016年3月30日在香港联交所主板挂牌上市，股票代码HK02016。2017年浙商银行在英国《银行家》（The Banker）“全球银行业1000强”中按一级资本位列第131位，按总资产位列第109位。根据浙商银行2017年年报显示，截至2017年末，浙商银行总资产15,367.52亿元，较年初增长13.43%；2017年度，净利润为109.73亿元，较上年增长8.07%，效益再创新高。

除公司持有浙商银行股权外，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2.75%。

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

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年 增减	2015 年
营业收入	64,283,848,065.87	32,419,339,546.28	98.29%	30,317,706,675.17
归属于上市公司股东的 净利润	1,621,989,576.81	830,337,431.10	95.34%	184,605,841.36
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	1,649,653,224.82	519,613,629.14	217.48%	-428,222,158.80
经营活动产生的现金流 量净额	2,362,525,253.78	3,096,115,453.01	-23.69%	410,187,424.77
基本每股收益（元/股）	1.00	0.61	63.93%	0.16
稀释每股收益（元/股）	0.99	0.61	62.30%	0.16
加权平均净资产收益率	14.21%	11.41%	2.80%	3.55%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上 年末增减	2015 年末
总资产	33,267,937,564.36	27,534,301,433.55	20.82%	25,208,754,881.38
归属于上市公司股东的 净资产	11,965,890,180.07	10,924,093,576.07	9.54%	6,252,367,470.65

(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	8,847,109,209.35	19,621,768,267.03	18,621,055,361.21	17,193,915,228.28
归属于上市公司股东的 净利润	450,116,886.68	401,931,620.36	498,965,723.35	270,975,346.42
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益 的净利润	398,697,835.58	446,130,393.85	507,583,269.39	297,241,726.00

经营活动产生的现金流量净额	75,038,902.52	104,546,842.67	111,318,059.79	2,071,621,448.80
---------------	---------------	----------------	----------------	------------------

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

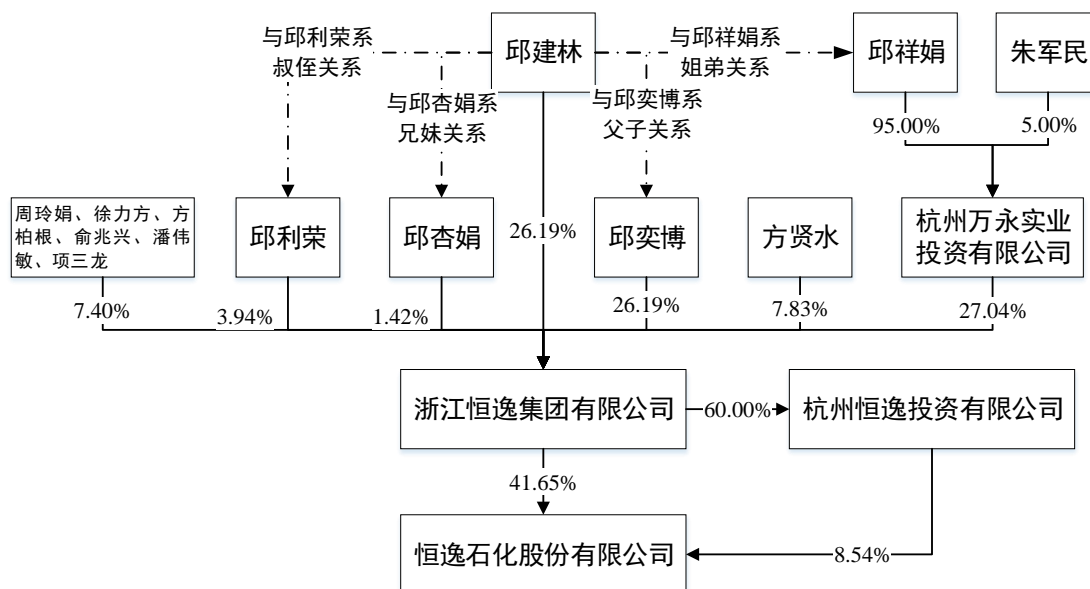
报告期末普通股股东总数	18,093	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	22,138	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
浙江恒逸集团有限公司	境内非国有法人	41.65%	686,550,458	0	质押	251,800,000	
杭州恒逸投资有限公司	境内非国有法人	8.54%	140,845,070	140,845,070			
五矿国际信托有限公司—五矿信托—优质精选上市公司投资 2 号单一资金信托	其他	3.00%	49,521,851	0			
中航信托股份有限公司—中航信托·天启【2017】299 号恒逸石化员工持股集合资金信托计划	其他	1.69%	27,812,269	0			
上海爱建信托有限责任公司—爱建智赢—波波 3 号集合资金信托计划	其他	1.62%	26,666,666	0			
上海爱建信托有限责任公司—爱建智赢—宁宁 1 号	其他	1.58%	25,972,681	0			

集合资金信托计划						
天津信祥企业管理合伙企业（有限合伙）	境内非国有法人	1.57%	25,833,333	0		
厦门国际信托有限公司一证德一号证券投资集合资金信托计划	其他	1.14%	18,836,748	0		
金元顺安基金一宁波银行一陕西国际信托一陕国投 韶夏 2 号定向投资集合资金信托计划	其他	0.96%	15,884,591	0		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.93%	15,276,700			
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。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无					

（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：截至本年报披露日，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41.65%的股份并通过控股子公司恒逸投资持有恒逸石化8.54%的股份，合计控制恒逸石化50.19%的股份，邱建林仍为上市公司实际控制人。

5、公司债券情况

公司于 2017 年 8 月 28 日召开第十届第一次董事会暨第十届第一次监事会会议，审议通过了《关于公司符合公司债券发行条件的议案》、《关于公开发行公司债券的议案》等议案，并于 2017 年 11 月 17 日召开第十届四次董事会暨第十届三次监事会会议，审议通过了《关于进一步明确公开发行公司债券募集资金用途的议案》，于 2017 年 9 月 15 日、2017 年 12 月 5 日分别召开 2017 年第五次临时股东大会、2017 年第七次临时股东大会，审议通过了上述议案。

2018 年 1 月 9 日，本次债券经中国证券监督管理委员会“证监许可【2018】88 号”文核准公开发行，获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 30 亿元的公司债券。

公司于 2018 年 3 月 6 日发行完成《2018 年面向合格投资者公开发行“一带一路”公司债券》，金额 5 亿元人民币，债券期限为 3 年期（附第 2 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权），2018 年 3 月 21 日在深圳证券交易所上市；2018 年 3 月 22 日发行完成《2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）》，金额 10 亿元人民币，债券期限为 3 年期（附第 2 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权），2018 年 4 月 20 日在深圳证券交易所上市；2018 年 4 月 19 日发行完成《2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）》，金额 15 亿元人民币，债券期限为 3 年期（附第 2 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权），截至本报告披露日，本期债券尚未在深圳证券交易所上市。

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

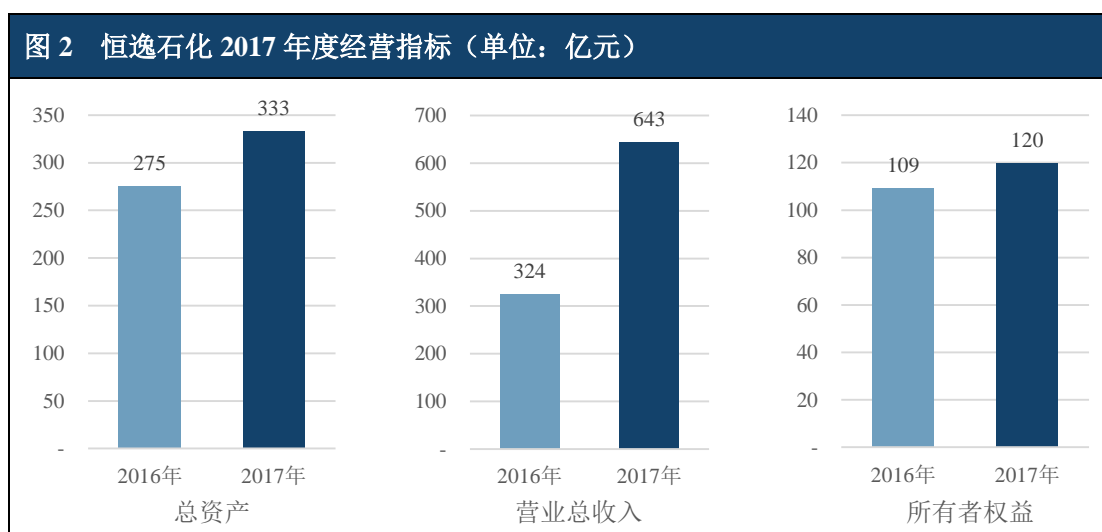
否

一、概述

(一) 行业及经营情况概述

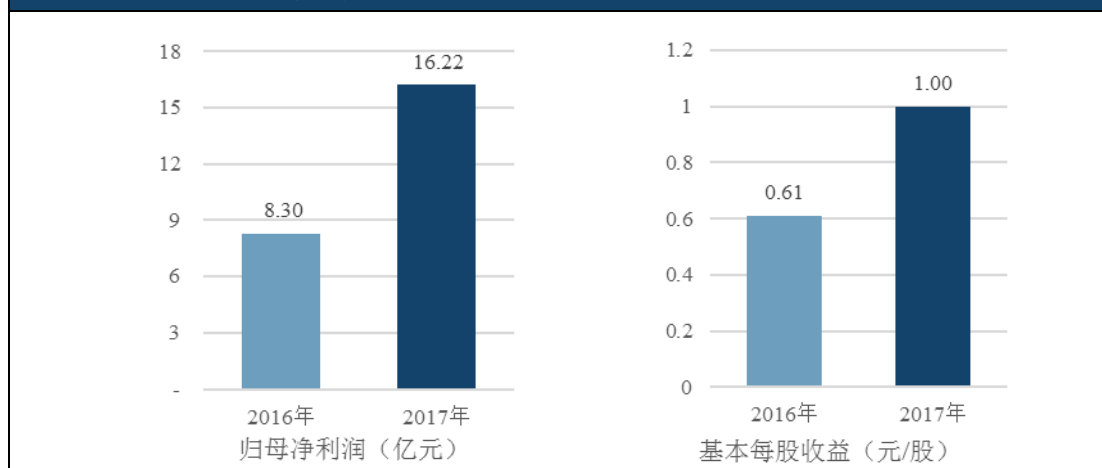
2017年公司充分抓住行业回暖复苏的有利时机，公司董事会、管理层顺势而为，大胆创新、科学研判、砥砺前行，公司各项经营指标取得较好成绩，持续提升公司竞争力。

——各项经营指标大幅提升，本报告期，公司实现的营业总收入642.84亿元，较上年同期增长98.29%。本报告期末，公司总资产332.68亿元，较年初增加20.82%；归属于上市公司股东的所有者权益119.66亿元，归属于上市公司股东的每股净资产7.26元。



——经营业绩翻倍增长，公司所处的精对苯二甲酸（PTA）、聚酯纤维、己内酰胺（CPL）等领域去产能成效显著，新增产能释放增速大幅度下降，下游需求依然健康持续增长，上述领域迎来了行业向上周期，供需格局显著改善，公司产品盈利能力显著增强。本报告期，公司净利润较2016年同期大幅度增长，归属于母公司的净利润为16.22亿元，同比增长95.34%。

图 3 恒逸石化 2017 年经营业绩指标



——产销两旺且稳步增长，其中，PTA产品产销量（控股子公司浙江逸盛）分别达491.49万吨和493.48万吨；聚酯纤维产品产销量分别为191.40万吨、190.73万吨；己内酰胺依然保持满负荷生产，分别为28.14万吨和28.15万吨。

（二）前期披露的经营计划在本报告期的进展

1、“一带一路”重点项目文莱炼化项目顺利推进

报告期内，公司与文莱经济发展局、文莱首相署能源局签署了文莱PMB石油化工项目的《PMB开发项目实施协议》，实施协议的签署推动文莱项目的加快建成。截至本报告披露日，桩基、土建、一级地管、道路基本完工；码头、电站等工程接近尾声；生产准备和商务准备工作有条不紊的按计划推进；项目人员已基本到位；同时国开行牵头的17.5亿美元银团贷款已获批，项目能够按照预期进度投产见效。截止本报告披露日，该项目已累计发生建设期投资额131,765.85万美元，占34.45亿美元总投资额的38.25%。

2、加速并购整合，进一步提升竞争优势

2017年，随着供给侧改革的持续深化，借此机遇期，公司创新“资本+并购+整合”的应用方式，促进公司聚酯纤维的产能增加和技术升级，抓住行业复苏的有利时机，以提升产能运行效率、发展先进产能和优化产能结构为中心，实现行业引领和效益提升的双重效应。截止本报告披露日，公司拟以发行股份购买公司控股股东恒逸集团持有的嘉兴逸鹏化纤有限公司100%股权和太仓逸枫化纤有限公司100%股权，收购浙江双兔新材料有限公司100%股权，并募集配套资金30亿元投资建设差别化纤维项目，上述资产交割完毕及募投项目投产后，将增加公司220万吨优质聚酯长丝产能。

3、全面推进精益生产、精准营销等数字化管理

报告期内，公司结合聚酯行业和下游市场个性化需求实施精准营销，根据效益最优化原则，不断创新智能定价、互联网营销等模式，并不断推进客户分层分级、产销协同等工作，有效提高了公司运行效率和营销准确性。推进了恒逸微商城、营销订单闭环项目、物流TMS系统、单锭数据流及产品品质数据库系统、SCM供应商管理系统等一大批项目的落地，以恒逸微商城为例，截止到2017年12月底，上线率近90%。

4、积极推进智能制造，助力打造科技产业

2017年，公司以建立物联网和智能制造为理念，运营一体化为主线，围绕精益生产、自动化、数字化等方面，建立了行业智能制造新模式应用示范样板工厂；成功实施了自动化设备集成管理系统，通过行业首创的单锭数据流理念全面打造数字化工厂。实施了包括自动落筒、自动包装线、智能化立体库、产品外观智能检测、产品质量数据库追溯管理平台等一系列项目，在行业内首次成功创新突破工业视觉图像检测技术和人脸识别技术的应用落地。这些举措提升部门间信息数据传递交换效率和产品质量，减轻了员工劳动强度，增强了员工的幸福感和公司的凝聚力。以恒逸高新材料公司智能制造范样板工厂为例，2017年投资1.8亿元，实现良品率提升1.2%，减员300多人并降低离职率5%，库容利用率从70%提升到87%，发货效率提升了40%。

5、科研创新成果不断涌现，助推恒逸持续领先

报告期内，针对差别化纤维及其生产技术领域，公司共申请专利17件，其中发明专利14件，实用新型专利3件。特别是通过自主立项、自主研发，攻克多个技术难关，研发出了“逸钛康”并实现量产。“逸钛康”将原来的锑系催化剂用钛系来替代，并不断推广绿色纤维。目前，“逸钛康”已成功入选中国化纤行业协会2018/2019中国纤维流行趋势。

6、组织变革层层递进，激励机制推陈出新

2017年，公司以“重塑创业激情”为主题，打造高绩效团队，实现了生产系统、营销采购系统、职能总部、综合管理中心、研发部门的组织改革与人事调整，大胆启用一批高学历的年轻管理者。同时，公司强化“蓝计划”专项人才工程，实施“蔚蓝计划”和“新蓝计划”，做好人力资源规划和人才储备培养。目前人才培养体系框架已搭建完成。这些举措提升了企业核心竞争力、促进企业可持续发展。

同时，为激励员工创新创业激情，本报告期内，公司实施了第二期限制性股票股权激励计划和第二期员工持股计划。

二、核心竞争力分析

1、产业战略的领先优势

公司自成立以来，紧紧围绕“巩固、突出和优化主营业务竞争力”的战略方针，联合战略合作方实现优势互补，并率先向产业链上游延伸，是国内首家进入聚酯纤维、PTA和己内酰胺等领域民营企业，并将上述领域产业效能和竞争力大幅度提升。公司积极引领产业发展，布局“一带一路”重点项目——文莱炼化项目，实现产业国际化布局 and 经营；并率先通过并购整合方式实现石化化纤产业优势嫁接，提升公司综合竞争力。

2、产业链一体化的优势

公司已发展成为全球领先的PTA-聚酯纤维产业链一体化、垂直化，随着文莱炼化项目的投产，以及涤纶纤维并购整合的加速，公司将形成“原油-芳烃/烯烃-PTA-涤纶”全产业链竞争优势。此外，公司大炼化项目的投产将促进公司“原油-苯-CPL-锦纶”产业链一体化的形成，拥有“涤纶”双轮驱动的恒逸将从产业格局均衡发展中优先受益。

3、精益生产的优势

公司是全球第一家应用单套200万吨PTA装置和单套60万吨聚酯熔体装置的企业，公司始终坚持技术创新、坚持节能减排和大规模装置技术的应用，这些确立了公司在所处产业链的龙头竞争优势。公司逐步推进的恒逸微商城、营销订单闭环项目、物流TMS系统、单锭数据流及产品品质数据库系统、SCM供应商管理系统等项目，形成了采购、生产、仓储、营销、物流客服信息数字化一体化的管理应用平台，实现了产供销和物流闭环管理，这些确保了单位投资成本、制造成本、物流成本等在同行业企业中的均处于最好水平。

4、科研创新的竞争优势

公司一直专注于化纤领域的高端研发应用，逐步实现了产品结构“多样化、系列化、优质化、独特化”，以仿真细旦、阳离子、有（消）光、有色、功能开发和非涤纶系为主攻方向开发高功能性差别化纤维。同时，公司从高起点出发，做好公司研发规划，加强和推动与国内一流学府、科研院所以及国际顶尖研发团队进行合作，大力引进高水平科研人才。并加强各产品板块联动，向科研创新和差异化生产要效益，加快树立行业标杆，进一步巩固行业领军地位。

5、智能制造的领先优势

公司秉承“从实际出来，以业务主导，创新突破，建设具有公司特色的信息化”这一原则，信息技术已在公司内部得到广泛应用，尤其在管理信息化、业务数据化、生产自动化、

智慧化建设方面取得了一定的成果。重点推动了电子商务、大数据、机器换人、机联网等与公司业务进行结合，推进“工业大脑”计划，逐步实现了制造到智造的转变。

6、职业化团队管理优势

公司长期以来实施企业职业化团队管理，通过有效的分权管控体系及信息化手段，实现对产业链参控股企业矩阵管理。同时，公司借鉴国内外先进组织管理的优秀经验，适时果断实施组织结构优化，不断提高公司组织管理运作的效率。另外，公司通过多种渠道引进了众多境内外高级管理人才、专业人才和一批石油化工工程与运营专家，形成了一支国际化、专业化、职业化管理队伍。为促进职业管理的持续性和正向激励，公司已完成了多期股权激励计划及员工持股计划，大大激发了员工激情和创新。

三、公司未来发展的展望

（一）公司发展战略展望

继续坚持巩固、突出和优化主营业务的核心竞争力，做大、做强石化产业链，完善“涤纶+锦纶”双轮驱动的产业链和“石化+”多层次立体产业布局，持续推进科研创新工程和大数据应用技术，逐步实现全流程智能化、数字化管理，激励创新人才团队，力争发展成为国内领先、国际一流的石化产业集团之一。

（二）行业发展趋势及展望

2017年世界经济形势显著回暖，全球整体经济增速和增长全面复苏新兴市场与发展中经济体增速企稳回升。在大宗商品价格震动上涨的大环境下，油气行业也在触底回升，公司所处产业链迎来一波景气上行周期。

1、价格触底回升，原油市场加速向供需平衡发展

2017年原油价格先抑后扬，整体呈V型走势，2017年布伦特年均价54.75美元/桶，比2016年45.13美元/桶的价格高出21.32%。

后市展望，2018年全球经济增速保持在3.2%的水平，略高于2017年的经济增速，原油供需趋于平衡，随着国内外大炼化项目的集中投产，预计2019年需求有明显增速，后市原油价格稳中有升，布伦特原油全年60-70美元/桶区间波动。

2、PX-PTA-涤纶产业链供需改善，行业景气度继续向好

2.1 PX需求缺口继续扩大，国内自给率仅四成，民营大炼化成发展趋势

2017 年国内 PX 需求量超 2220 万吨，远超国内可供应产量，若按照需求年增长率 4.2%，预计到 2020 年国内 PX 需求量至少 2829 万吨，按目前统计到数据，随着国内新增 PX 项目的一一落地，将改变 PX 市场格局。预计到 2020 年中国 PX 原料将大幅宽松。

2.2 PTA 供应趋紧，库存低位运行，企业盈利能力大幅提升

从供需层面分析，PTA 的 2010-2017 年我国 PTA 行业的表观消费量年均增速达到 6.4%，预计未来 10 年仍将保持 4.8% 的增速，需求增速保持稳定，另外 2018 年的“禁废令”也带来了额外的 PTA 需求量。但是供应方面，由于过去几年里产能过度集中投放，行业周期下行，PTA 行业经历了一轮痛苦周期，但是后续产能投放非常缓慢，整体格局已形成了产业高度集中，企业竞争力两极分化的局面。2018 年 PTA 无新增产能投放，行业有效开工率维持在 90% 以上（以有效产能为基数），库存维持在低位，整体已处于紧平衡状态，预计 PTA 产品盈利性有望进一步向好。

2.3 聚酯纤维需求稳定增长，行业回暖盈利预期良好

2017 年全国聚酯纤维有效产能 4596 万吨，主要集中在浙江、江苏、福建三省。2010-2017 年聚酯纤维产能增速为 7.3%，但是由于供给侧改革政策执行，2015 年以后受环保排放趋严、产业集中度提升影响，聚酯产能增速放缓，未来几年平均增速约 2.1%。过去几年里，我国聚酯纤维的表观消费量年均增速为 4.3%，预计未来几年年均增速可以保持在 4.5%，其中 2017 年需求增速 10% 以上，直接带动了化纤行业周期的整体上行。

在供需改善和库存逐渐消耗的利好行情下，聚酯长丝出现了利润与价格同步增长的态势。聚酯行业周期已触底反弹，随着供需格局的好转，价格一路走高，盈利能力改善，从价差上分析 2015、2016 和 2017 年 POY 年均利润分别为 189、260 和 563 元/吨。聚酯的利润趋势与行业周期走势同步。

另外国家的环保政策趋严，聚酯新增产能增速放缓，行业集中度进一步加强，新一轮的并购整合成为主流，供需面得到根本性的改善，预计 2018 年聚酯长丝仍能够继续保持良好的发展势头和稳定的利润率。

2.4 聚酯短纤需求增长良好，盈利能力有望持续走高

国内聚酯纤维领域，短纤的需求占比约为 27%，此轮上行周期，聚酯短纤价差大幅提高，甚至一度超过 POY，甚至一度短纤利润明显好于长丝。

聚酯短纤利润率回升主要有两个方面的因素驱动，一方面是棉花的产量增长有限，种植面积下降，而纱线市场的需求相对稳定，对短纤的替代需求增长，而且受行业周期上行影响，短纤的价格受棉花的市场价格上涨影响，利润率提高；另一方面，国内新实施的“禁废令”

影响了国内的再生聚酯短纤的原料供应，客观上由于原生料对回料的替代，短期内回料短纤原料成本上涨与原生短纤需求增长驱动短纤的价格整体上涨。

从价差分析，2014 至 2017 年聚酯短纤的生产盈亏分别为 158、-4.2、-8.2、344 元/吨。在经历了过去几年的低迷，2017 年短纤市场价格逐渐上行，盈利有望持续走高，预计 2018 年短纤市场能够继续延续周期上行的趋势，利润率维持在较好的水平。

3、己内酰胺-锦纶产业链供求分析及展望

3.1 中国的纯苯供需增长稳定，价格稳中有升

2017 年中国纯苯产能 1400 万吨，未来 5 年年均增长 7.2%，到 2021 年增加到 1800 万吨。2017 年中国纯苯消费量 1230 万吨，未来五年纯苯的消费量增速仍将维持在 6.7%左右，预计到 2020 年会有 460 万吨的新增产能出现来满足需求的增长。纯苯是生产己内酰胺的主要原料之一，苯己差是判断己内酰胺产品盈亏的主要依据。纯苯价格与原油价格相关对较高，趋势基本与油价涨跌一直。

3.2 CPL 进口依存度已逐年降低，但高品质产品市场仍存在缺口

虽然国内 CPL 进口量逐年降低，但实际上进口依赖度仍超过 10%，主要需求量是高品质己内酰胺产品。因此国内高端产品还有很大的增长空间，高端产品在国内市场具有较高的技术壁垒。未来我国最具竞争力的是高品质、低成本的己内酰胺产品，此外，控制生产污染，改善产业结构，降低产品成本，控制中低端产能的建设是未来行业的发展方向。

由于环保政策趋严，随着我国锦纶丝、帘子布、聚酰胺工程塑料等行业的快速发展，市场需求仍以 10%的速率稳定升高，且对于高端 CPL 产品的需求比例提高，己内酰胺产品价差回升。2018 年之后 CPL 产能投放速度放缓，而 2018-2021 年之后 CPL 需求增长率大约维持较高增长。未来苯己差仍有较大上升空间。

4、东南亚地区人口增长和经济高速发展推动亚洲成品油市场需求旺盛

得益于东南亚地区的经济增长，预计炼化产品需求将在 2018 年至 2030 年期间以每年 2.5%或 210 万桶/日的速度增长，需求的增长主要是由汽油和柴油贡献。尽管东南亚这些发展中国家的炼油能力有所提高，但产品需求的增长预计将超过产品供应。

（三）公司 2018 年经营思路展望

1、谋篇布局大炼化，助力恒逸腾飞发展

作为国家“一带一路”倡议的重点建设项目，文莱 PMB 石油化工项目是公司 2018 年重

点推进的建设项目，公司将继续强化措施，继续加快推进项目的采购、施工、生产准备和外部协调，扎实推进文莱项目早建成、早投产。

文莱 PMB 石油化工项目的建设标志着公司跨出国门，走向世界的重要里程碑。项目投产后，公司将有效突破原料瓶颈，实现国际化经营管理，实现“产业链一体化”战略布局，显著提高整体盈利能力和风险抵御能力。公司将借助文莱项目实现“工艺一体化”，充分将文莱项目中的产品应用到公司其他产业链中，公司旨在把该项目打造新型智能炼厂的典范。

2、多种模式促进化纤产业高质量发展

2018 年，随着供给侧改革的进一步深化，以及中国与世界的合作将会持续推进，借此良好机遇期，公司以提升产能整体运行效率和整合先进产能为中心，坚决执行战略规划落地，积极实施化纤发展模式创新。

（1）推进发行股份购买资产事项的完成

公司将通过整合、吸收业内部分相对优质先进的聚酯企业资产，在不增加行业总量的情况下，快速扩张公司总产能；同时抢抓行业机遇，创新投资方式，由控股股东设立并购基金孵化培育，待项目产生盈利后整合进入公司，实现产业并购整合。公司于 2018 年 3 月 15 日披露了《恒逸石化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》，于 2018 年 4 月 3 日披露了《恒逸石化股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（修订稿）》，公司将促成发行股份购买资产事项的完成。

（2）“托管+合作+新建”促进资本结构的优化

2018 年，公司将创新运营模式，实现部分项目“轻资产”托管运营；定位是多功能、高品质、差别化化学纤维市场，通过新建+合作模式实现功能性差别化涤纶纤维领先发展。公司通过上述多渠道完善公司的整体布局，从行业的制造者转变为行业的整合者，抢抓行业机遇，创新投资方式，实现资源共享、产业协同，全面提升公司综合竞争力。

2018 年，拟注入项目嘉兴逸鹏计划投资实施年产 50 万吨差别化功能性纤维提升改造项目、智能化升级改造项目和差别化纤维节能降耗提升改造项目，拟注入项目太仓逸枫实施年产 25 万吨环保功能性纤维提升改造项目及智能化升级改造项目。

3、继续拓展锦纶产业链

公司目前拥有“涤纶产业链”和“锦纶产业链”双产业链，产业链产品丰富，包含 PTA、涤纶长丝（FOY、DTY、FDY）、聚酯短纤、己内酰胺和瓶片五大类。特别的，公司于 2017 年 4 月 17 日的第九届董事会第三十四次会议审议通过了《关于投资建设 40 万吨/年己内酰胺扩能项目的议案》，拟使用人民币 247,885 万元投资建设“己内酰胺扩能改造项目”，其中一

期工程 30 万吨/年己内酰胺扩能改造已于 2017 年 11 月 25 日投建完成，二期工程 40 万吨/年己内酰胺扩能改造预计 2018 年底前完成，预计将较大幅度降低当前生产成本。

4、板块联动，加大科研创新力度

2018 年，公司继续加大产品、技术与管理创新投入，全力支持科技创新驱动发展。通过成立研发技术委员会，对研发中心建设、发展及研究方向提出指导意见，打造“精益生产”，实现公司对下属子公司资源的统一调配与协同整合。

未来公司将强化研发创新对公司生产、经营、发展的持续贡献，力图在关键技术、设备创新和高附加值差别化产品研发方面涌现更多成果，加大恒逸研发中心建设力度，持续增加科研投入，提升公司核心竞争力，真正把公司建设成为一家受人尊敬、科技领先的世界级化工化纤企业。

5、推进“工业大脑”计划

中国经济正处于“中国制造”向“中国创造”的转型的关键时期，传统制造企业在高端智能制造等新兴领域发挥前所未有的作用。2018 年，公司持续深化智能制造生产线技改投入，旨在建立智慧恒逸一体化平台，打造智能制造绿色工厂。投用外观检测设备、机械手、自动打包生产线等，通过智能决策支持，精准安全生产，规范高效经营管理，提高生产效率，维护生产运行的稳定性，先进可靠自动化控制，绿色节能 IT 基础设施。尝试建立适合公司的智能制造标准化体系，复制推广现有成熟的自动化设备项目，推进新设备的研发与投用，旨在打造高标准、高质量的“无人样板、绿色聚酯工厂”。

6、坚定不移抓改革，切实深推组织变革

2018 年度，公司将继续坚定不移深推组织改革，建立职业化的团队，实施职业经理人制。同步推进结构板块模式管理，实施板块公司化运营，继续强化、深化、强推营销板块、工程管理、审计管理、科研架构、生产板块等各项改革。同时，公司员工及管理层年龄层分布更加均衡，分别实施“深蓝”、“蔚蓝”、“新蓝”计划，因材施教，在工作中不断学习进步采用不同培养方式，各有侧重，进一步促进组织健康化、专业化及精英化，鼓励员工跨界学习，源源不断地为公司经营发展注入新活力、新思维。

为完善激励创新机制，公司第三期员工持股计划已于 2018 年 4 月 16 日经公司董事会审议通过，公司计划实施总额不超过 18 亿元的员工持股计划。

（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化纤产品的生产和销售，石化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，涵盖了人们生活的衣食住行，其产品价格和销售受宏观经济波动和政策变化等因素的影响。随着经济全球化、金融市场波动的加速，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，如果未来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产生影响。

面对全球经济复苏的局面，公司将继续加快上游产业链延伸，构建更加完善的全产业链经营格局；同时，坚持以市场需求为导向，优化产品结构，统筹优化全球化销售网络布局，逐步实现全产业链、全球化的均衡发展格局，提升公司整体抗风险能力。

2、安全生产风险

公司一直对安全生产常抓不懈，自生产主体运营以来未发生重大影响生产正常运转的安全生产事件，但是随着公司化工规模的扩大和产业链的延伸，如何防患安全事故的发生，将是未来经营管理工作的一大重任。

公司为降低化工行业安全生产风险，从组织建设、制度体系、隐患治理、科技支撑和安全生产培训等方面采取措施，进一步落实安全生产责任制，做好安全生产预防管理，实施24小时不间断监控，及时清除安全隐患，排除重大事故发生的一切可能性。

3、利率、汇率风险

随着公司投资规模和收入规模的持续增长，公司过去几年持续资金结构安排，加强外债资金的利用，人民币汇率的波动可能对公司产业影响。今后，公司继续优先通过经营及融资结构调整资金结构，逐步实现多币种资金安排。同时，建立起一套较完善的外汇风险管理机制，持续运用好经营、融资策略及外汇衍生品工具，这些举措将会降低汇率波动和利率波动风险。

4、原油价格大幅波动的风险

公司所处产业链成本构成超过80%由上游原料决定，原油价格的波动都会影响产业链条产品价格的波动，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。2018年，公司继续优化库存策略，降低因油价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
PTA	16,897,834,666.36	826,170,949.20	4.89%	13.13%	53.37%	1.28%
切片	1,936,278,389.74	116,519,039.44	6.02%	62.61%	41.10%	-0.92%
POY 丝	4,260,544,494.03	253,894,108.56	5.96%	39.07%	56.21%	0.65%
FDY 丝	3,739,049,228.07	447,147,488.87	11.96%	33.24%	98.30%	3.92%
DTY	2,478,144,917.24	367,009,497.17	14.81%	14.14%	87.66%	5.80%
贸易	34,781,330,925.58	292,655,824.85	0.84%	331.93%	332.57%	2.40%
其他	190,665,444.85	90,443,306.74	47.44%	62.36%	185.29%	20.44%

备注：公司其他业务收入主要为委贷利息、仓储收入等，故毛利率较高。

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

公司在以往年度将自产的PTA及其他聚酯产品销售业务定义为主营业务，PTA及其他原料的贸易性销售业务定义为其他业务。自2017年以来，公司依托原有的经营平台，扩大贸易业务，贸易性收入大幅增长，日益突出贸易在日常经营中的重要作用，故公司根据恒逸石化第十届董事会第一次会议决议，调整主营业务披露口径，将PTA及原料贸易并入主营业务范畴计算。

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

2017年4月28日，财政部以财会[2017]13号发布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，自2017年5月28日起实施。2017年5月10日，财政部以财会[2017]15号发布了《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》，自2017年6月12日起实施。经本公司第十届董事会第一次会议及第十届董事会第八次会议分别于2017年8月28日及2018年3月2日决议通过，本公司按照财政部的要求时间开始执行前述两项会计准则。

《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》准则规范了持有待售的非流动资产或处置组的分类、计量和列报，以及终止经营的列报。

执行《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》之前，本公司将取得的与收益相关的政府补助计入营业外收入；与资产相关的政府补助确认为递延收益，在资产使用寿命内平均摊销计入当期损益。执行《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》之后，对2017年1月1日之后发生的与日常活动相关的政府补助，计入其他收益；与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，针对2017年施行的《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》和《企业会计准则第16号——政府补助》的相关规定，对一般企业财务报表格式进行了修订，新增了“其他收益”、“资产处置收益”、“（一）持续经营净利润”和“（二）终止经营净利润”等报表项目，并对营业外收支的核算范围进行了调整。本财务报表已按要求对“资产处置收益”项目的列报的可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

(2) 会计估计变更

本公司本报告期无会计估计变更事项。

(3) 其他变更事项公司以前年度将自产的PTA及其他聚酯产品销售业务定义为主营业务，PTA及其他原料的贸易性销售业务定义为其他业务。自2017年以来，公司依托原有的经营平台，扩大贸易业务，贸易性收入大幅增长，日益突出贸易在日常经营中的重要作用，故根据本公司第十届董事会第一次会议决议，调整主营业务披露口径，将PTA及原料贸易并入主营业务范畴计算。

本财务报表已按上述分类口径对可比年度财务报表列报和附注的披露进行了相应调整。

(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

本报告期内，本公司新增7家子公司，具体情况参见第十二节财务报告附注七“合并范围的变更”。