

公司代码：600370

公司简称：三房巷

江苏三房巷股份有限公司
2020 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，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 大华会计师事务所（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。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以公司未来实施 2020 年度利润分配方案时的股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），共派发现金红利 365,716,640.70 元。本年度不送红股也不进行公积金转增股本。上述事项已经 2021 年 4 月 17 日公司第十届董事会第四次会议审议通过，尚需提交公司 2020 年度股东大会审议。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	三房巷	600370	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	俞红霞	缪嫦
办公地址	江苏省江阴市周庄镇三房巷村	江苏省江阴市周庄镇三房巷村
电话	0510-86229867	0510-86229867
电子信箱	jssfx@sfxjt.com	jssfx@sfxjt.com

2 报告期公司主要业务简介

（1）公司主营业务

报告期内，公司实施重大资产重组，公司以发行股份的方式购买了三房巷集团、三房巷国贸、上海优常、上海休玛合计持有的海伦石化 100% 股权，海伦石化成为公司全资子公司，公司在原有纺织、印染、PBT 工程塑料、热电的生产、销售等业务的基础上，注入瓶级聚酯切片、PTA 的生产、销售业务。公司主营业务变更为以瓶级聚酯切片、PTA 的生产、销售为核心，以纺织、印染、PBT 工程塑料、热电的生产与销售等业务为补充。公司行业变更为化学原料和化学制品制造业。

瓶级聚酯切片是由 PTA 和 MEG 经过缩聚产生。瓶级聚酯切片外观为米粒状，品种多，是连接石化产品和多个行业产品的一个重要中间产品。广泛应用于饮料包装、食品包装、医药包装、化妆品包装等领域。

PTA 产品以 PX 为原料，液相氧化，再经加氢精制、结晶、分离、干燥形成的重要的大宗有

机原料之一，产品为白色晶体或粉末。用于生产聚酯纤维、聚酯薄膜和瓶级聚酯切片，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。

公司纺织印染业务主要产品包括各类印染布、涤棉布、色织布等的生产与销售及布匹染整、印花加工，为客户提供全系列、多品种、质量可靠的产品与服务。控股子公司济化公司主要从事 PBT 工程塑料的研发、生产与销售，以 PBT 工程塑料为原料生产的产品主要应用于照明灯具、汽车电器、电动工具和电子电器等产品中的塑料部件。热电业务主要产品为电力和蒸汽。控股子公司新源公司多年来从事热电联产，生产的电力及蒸汽主要提供于周边的企业生产经营使用。

(2) 公司经营模式

①瓶级聚酯切片、PTA 业务板块

公司瓶级聚酯切片、PTA 业务板块主要由全资子公司海伦石化及其下属子公司兴业塑化、兴宇新材料、兴泰新材料、兴佳塑化经营和管理，是报告期公司主要收入、利润来源。其主要经营模式如下：

A、采购模式

公司主要生产瓶级聚酯切片与 PTA。瓶级聚酯切片的主要原料为 PTA、MEG 和 IPA，PTA 的主要原材料为 PX。公司瓶级聚酯切片的原材料 PTA 主要来源于其自产的 PTA，因此公司主要对外采购的原料为 PX、MEG 和 IPA。公司每年年底对下一年的市场需求进行预测，并结合当年的经营情况制定下一年的生产计划，以此为依据确定原料年度采购计划。公司主要采用长期合约的方式向供应商采购原材料，一般按每月均价进行结算，以减少原材料价格波动所带来的不利影响；同时，也会根据生产计划适时调整，通过增加临时订单采购原材料现货作为对长期合约的有效补充。

公司制定了严格的采购管理制度，形成了采购申请、采购分析、询价议价、供应商选择、采购执行等的完整采购流程。此外，公司还建立了供应商考评机制，定期对供应商的业务规模、财务状况、经营能力等因素进行考评，保留具有长期稳定合作基础的供应商，结合严格的库存管理保障了原材料的高效供应。且公司位于成熟的经济技术开发区，依托三房巷储运的配套码头设施，PX、MEG 可从国内外采购，原料供应稳定可靠。

B、生产模式

公司的主要产品为瓶级聚酯切片与 PTA。瓶级聚酯切片由 PTA 和 MEG 经过缩聚产生；PTA 产品以 PX 为原料，液相氧化、再经加氢精制、结晶、分离、干燥生成，是连接化工产品 and 多个行业产品的一个重要中间产品。公司于每年年底结合当年运营和销售情况制定下一年的生产计划，在保证瓶级聚酯切片生产能力的基础上，生产部门会根据生产计划和市场需求适当调节 PTA 的产量进行对外销售。由于瓶级聚酯切片和 PTA 的生产是一个连续、稳定的生产过程，存在一定关停成本，公司分别采用“三班二运转制”和“四班二运转制”的方式安排连续生产瓶级聚酯切片和 PTA，定期对生产设备进行检修。此外，公司严格按照国家标准开展生产活动，坚持技术领先战略，聚酯工艺采用美国杜邦工艺技术和中国纺织工业设计院工艺技术，增粘工艺采用瑞士布勒工艺技术，严格控制产品质量，不断提高产品竞争力，通过卓有成效的管理，以高品质的产品，优质的服务不断地开拓市场。

C、销售模式

公司一直坚持国内市场与国际市场并重的销售模式，瓶级聚酯切片出口品牌“翠钰”为中国驰名商标。经过多年瓶级聚酯切片市场的耕耘，公司现已建立了完善、快捷的销售和服务体系，产品覆盖了全国二十多个省市，出口一百多个国家与地区，与可口可乐、百事可乐、农夫山泉、益海嘉里、康师傅、娃哈哈、达能集团等知名企业形成了长期合作伙伴的良好关系，客户规模在同行业中处于领先地位。公司主要采用长期合约的方式向有长期稳定关系的战略合作伙伴提供瓶级聚酯切片，合约一般于每年年底签订，约定下一年度及各月度的销量，以便于安排采购和生产，销售单价以每月平均价格为基础确定。公司还对部分境外客户提供远期合约，以招标或议价形式

签订，提前锁定订单及利润。此外，公司也采用现货合约的方式销售瓶级聚酯切片和 PTA，现货合约以市场现货原材料价格、期货原材料价格及生产成本为基础进行每日报价。

②热电业务板块

公司热电业务由控股子公司新源公司经营和管理。公司坚持热电联产，拥有完整的热电生产、供应体系。燃煤是热电生产最主要原料，为产品生产成本最重要组成部分；电力和蒸汽销售为主要收入来源。将煤炭等一次能源加工转换为电、蒸汽等产品通过电网、热力管网等销售给周边企业，满足自身及周边企业生产所需。

③其他

报告期内，公司还涉及纺织印染、PBT 工程塑料生产与销售等业务，上述业务对公司影响较小。

(3) 行业情况说明

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业属于“C26-化学原料和化学制品制造业”。

①公司所属行业的整体发展情况

公司主要从事瓶级聚酯切片、PTA 的生产、销售。瓶级聚酯切片处于石油化工产业链，其主要原材料为 PTA 和 MEG，产业链的源头为石油。石油经过一定工艺过程生产出石脑油，石脑油经过催化重整、芳烃抽提、异构化等工艺过程制取 PX，再以醋酸为溶剂，经空气氧化，生成粗对苯二甲酸，然后进行加氢精制，去除杂质，再经结晶、分离、干燥、制得 PTA。MEG 亦是由石油化工产业链的乙烯催化氧化后制成的环氧乙烷和水反应制得。PTA 和 MEG 经过聚酯流程生成瓶级聚酯切片，广泛应用于食品、饮料、化妆品、药品等领域的包装材料。

作为产业链上游的主要原材料，PX 的充足供应从成本端让利，将有利于聚酯行业的发展。近年来，PX 装置开工率逐渐上升，产业链上游 PX 过去供给紧张的局面不复存在，产能即将迎来爆发式增长。“十三五”期间国家发改委重点规划发展七大石化产业基地，开启了民企进军炼化一体项目的序幕。新投产和未来计划新建的产能主要遍布沿海地区及七大石化产业基地，预计到 2025 年，我国 PX 产能将高达 4,300 万吨，新增 PX 产能以一体化和大型化为主要优势，重塑国内外 PX 行业格局。PX 作为聚酯产业链的上游，开工率上升，产能不断突破，供需格局将逐渐宽松，价格有望下行，行业利润有望向 PTA 和瓶级聚酯切片等中下游环节聚集。

瓶级聚酯切片具有无毒、无味、透明度好、强度大、质量轻、阻隔性能好，易于加工且尺寸稳定等优良特性，其作为包装材料在广泛用于饮用水瓶、碳酸饮料瓶、热灌装饮料瓶、食用油瓶、片材等领域。

随着瓶级聚酯切片技术的发展和主要原材料成本的下降，显示出广阔的市场空间和巨大的发展潜力。近年来，随着中国、印度、东南亚地区等全球人口密集地区人均收入水平的增长以及全球各地环保要求的不断升级，传统聚乙烯、聚丙烯等塑料包装材料对环境的不利影响，政策监管趋严。PET 瓶级聚酯切片具有极好透明性，可回收循环利用，并保持良好的机械性能、阻隔性能和印刷性能，作为优良的食品饮料包装材料在部分领域能够替代传统塑料包装材料，市场需求不断增长，成为推动全球聚酯产业市场规模不断增长的主要动力之一。

此外，凭借优良的材料特性，并随着科学技术不断进步，以 PET 为基础的新型聚酯材料和新兴领域不断涌现，也促生了很多新应用方向。目前，除用于制作包装瓶外，瓶级聚酯切片的应用已经延伸到医药包装、日化用品包装、风机叶片等领域，由于聚酯瓶片材料安全、卫生，有良好的防潮、隔氧和透明展示功能，在医药包装领域得到了广泛应用。耐化学性、高透明、高光泽、对紫外线的屏蔽性和造型设计的灵活性使聚酯瓶片在日化产品包装上的应用也越来越广泛。同时，瓶级聚酯切片在单一应用方向上也产生了更多的技术需求，例如紫外阻隔、氧气阻隔、耐热性、热收缩性、耐水解、光阻隔、高透亮、低熔点、高熔体强度、阻燃、抗菌等性能需求或功能需求。

随着可持续发展观念的深入，可再生塑料制成的塑料瓶已被消费者接受，部分日化、家居、

服装等快速消费品行业巨头承诺将在产品包装中使用一定比例的再生塑料，承诺未来将减少原生塑料的使用量，设定可再生塑料添加比重目标，并号召行业加速实现循环经济的进程。近年，可口可乐欧洲市场宣布其英国市场的可持续包装战略，将把瓶身中的再生塑料含量增加至 50%，并加盖环保标签，以增强企业责任感、增加消费者满意度。再生 PET 瓶级聚酯切片未来在包装领域的应用存发展空间。在环保大趋势下，再生塑料行业正集体经历转型“阵痛”。不合规的生产企业逐步关停，规模型厂家不断增多。目前再生 PET 瓶级聚酯切片产品质量呈现出分化状态，小微厂家的品质依旧偏低，与此不同，规模型生产企业的产品品质不断提升，市场价格差距不断拉大。随着再生 PET 瓶级聚酯切片行业的逐步规范和正规，企业数量和规模将发生变化，下游需求也将向着欧美的趋势转变。

②行业区域性、周期性特点

A、行业的区域性

聚酯产品作为 PTA 的主要消费领域，区域性特征明显。凭借市场和劳动力成本优势，目前，全球产能主要分布在中国、印度、东盟、韩国和西欧。受下游贸易集散地和主要原材料供应商的分布影响，我国聚酯产能主要分布在浙江省、江苏省和福建省。

就全球而言，我国 PTA 产能已占到全球的五成以上。就国内而言，我国 PTA 行业产能主要集中度较高且由于主要原材料供应问题，PTA 生产厂商基本集中在沿海地区，区域性较为明显。

B、行业的周期性

化工行业是典型的周期性行业，与国内或国际经济波动相关性较强。瓶级聚酯切片与 PTA 的行业上游原料供应受原油价格的影响，下游受纺织行业、汽车行业、精细化工等在内的众多行业的需求的影响，呈现出一定的周期性特征。同时上下游的供求关系和周期性又相互影响，如果国民经济、进出口形势等宏观环境发生较大变化，会给行业的产品价格、开工率、经济效益带来周期性波动的风险。

③公司所处的行业地位

经过多年瓶级聚酯切片市场的耕耘，公司成为了国内瓶级聚酯切片的领头企业，产能、产量位居全国前列，瓶级聚酯切片年生产规模约 220 万吨，具有显著的规模优势和品牌优势。

公司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“翠钰”牌瓶级聚酯切片获得“中国驰名商标”称号，获得国内外制瓶工厂广泛采用。凭借多年积累的技术实力及行业经验，公司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。

公司瓶级聚酯切片领域的主要竞争对手为华润化学材料科技有限公司、万凯新材料股份有限公司、海南逸盛石化有限公司等；PTA 领域的主要竞争对手为恒力石化股份有限公司、新凤鸣集团股份有限公司、桐昆集团股份有限公司、恒逸石化股份有限公司、荣盛石化股份有限公司等。各聚酯生产企业定位不同，实现了差异化竞争。公司由于在技术积累、客户规模等方面具有优势，客户均为下游行业内的龙头企业。聚酯行业龙头企业的差异化发展有利于避免行业内同质化竞争，有助于促进行业的健康发展。

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，市场占有率呈不断提高趋势，形成了良好的市场声誉和品牌效应。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年		本年比上年 增减(%)	2018年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	12,675,237,443.69	15,134,588,796.11	1,790,621,356.27	-16.25	21,963,133,481.49	1,766,972,929.07
营业收入	16,299,797,475.03	22,082,424,611.53	1,041,419,720.51	-26.19	23,711,744,373.84	1,182,076,383.63
归属于上市公司股东的净利润	559,117,711.02	773,624,541.18	54,933,376.91	-27.73	749,713,259.23	53,625,773.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	275,743,704.55	52,171,210.11	52,171,210.11	428.54	50,309,383.37	50,309,383.37
归属于上市公司股东的净资产	5,737,788,515.24	5,219,442,276.97	1,343,057,982.40	9.93	2,090,261,329.10	1,308,055,714.79
经营活动产生的现金流量净额	613,675,967.05	7,448,156,157.77	214,387,234.55	-91.76	3,162,618,907.90	42,395,166.11
基本每股收益（元/股）	0.1529	0.2115	0.0689	-27.71	0.205	0.0673
稀释每股收益（元/股）	0.1529	0.2115	0.0689	-27.71	0.205	0.0673
加权平均净资产收益率(%)	10.21	21.17	4.15	减少10.96个百分点	40.68	4.16

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	4,207,154,781.61	4,208,666,946.55	3,785,133,075.88	4,098,842,670.99
归属于上市公司股东的净利润	15,099,357.77	209,810,831.62	151,482,134.39	182,725,387.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	9,984,543.24	11,309,804.97	76,159,222.08	178,290,134.26
经营活动产生的现金流量净额	-734,223,369.35	387,601,837.72	5,641,225.53	954,656,273.15

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

报告期内公司实施重大资产重组，重组涉及的标的资产江苏海伦石化有限公司过户工商变更登记手续已完成，海伦石化成为公司的全资子公司，海伦石化及其下属子公司自 2020 年 9 月起纳入公司合并报表范围。由于公司与海伦石化在合并前后均受三房巷集团有限公司控制且该控制并非暂时性的，因此上述合并属同一控制下企业合并，故本公司对前期已披露数据进行追溯调整。

4 股本及股东情况

4.1 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

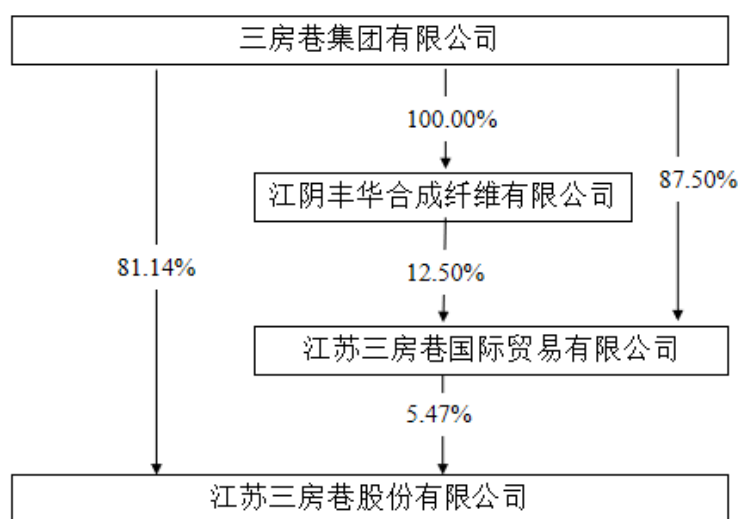
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		25,178					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		23,964					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
三房巷集团有限 公司	2,531,031,128	2,967,261,031	81.14	2,531,031,128	质押	436,229,900	境内非国有 法人
江苏三房巷国际 贸易有限公司	200,194,552	200,194,552	5.47	200,194,552	无	0	境内非国有 法人
上海优常企业管 理中心（有限合 伙）	71,498,054	71,498,054	1.96	71,498,054	无	0	境内非国有 法人
上海休玛企业管 理中心（有限合 伙）	57,198,443	57,198,443	1.56	57,198,443	无	0	境内非国有 法人
周利方	14,240,753	14,240,753	0.39	0	未知		境内自然人
吴海燕	2,629,200	9,165,075	0.25	0	未知		境内自然人
曹万清	0	8,000,000	0.22	0	未知		境内自然人
许华	3,375,200	4,007,793	0.11	0	未知		境内自然人

孙莹	3,975,725	3,975,725	0.11	0	未知	境内自然人
何波	2,865,055	3,485,050	0.10	0	未知	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，江苏三房巷国际贸易有限公司为三房巷集团有限公司控制的下属企业，存在关联关系，属于一致行动人；曹万清为上海优常企业管理中心（有限合伙）的有限合伙人之一；上海虹叶酒店管理有限公司的董事长、法定代表人谭国平为上海优常企业管理中心（有限合伙）的有限合伙人之一。					

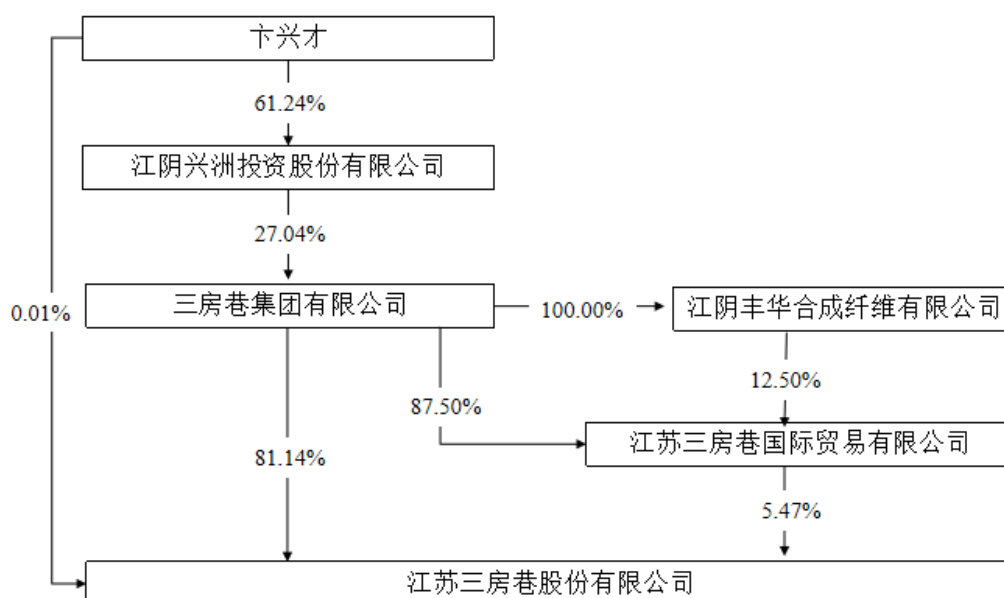
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2020 年上半年，受新冠疫情及原油价格大幅波动等因素影响，各种化工产品价格波动较大，公司产品价格下跌，毛利空间受到压缩，同时由于国际市场需求减少，公司产品国外销量减少，对公司经营业绩造成影响。随着国内疫情防控取得成效，各行各业加速复工复产，行业内对疫情影响的预期趋于稳定，各化工产品的价格回稳，公司经营业绩实现逐步好转。

2020 年度，公司实现营业收入 1,629,979.75 万元，与上年同期相比减少 578,262.71 万元，降幅 26.19%，营业成本 1,525,046.96 万元，与上年同期相比减少 461,322.99 万元，降幅 23.22%；实现归属于上市公司股东的净利润 55,911.77 万元，与上年同期相比减少 27.73%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

本公司自 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》，变更后的会计政策详见附注四。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。

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
本公司自 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》	第十届董事会第二次会议	

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：

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

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：

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

项目	报表数	假设按原准则	影响
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	

执行新收入准则对 2020 年度合并利润表的影响如下：

项目	报表数	假设按原准则	影响
营业收入	16,299,797,475.03	16,313,550,210.44	-13,104,069.93
营业成本	15,250,469,639.18	14,901,131,028.43	350,485,776.23
销售费用	13,435,411.65	377,025,257.81	-363,589,846.16

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本期纳入合并财务报表范围的子公司共 13 户，具体包括：

子公司名称	子公司类型	级次	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
江阴兴仁纺织有限公司	控股子公司	二级	75.00	75.00
江阴新雅装饰布有限公司	控股子公司	二级	70.00	70.00
江阴济化新材料有限公司	控股子公司	二级	70.00	70.00
江阴新源热电有限公司	控股子公司	二级	75.00	75.00
江苏海伦石化有限公司	全资子公司	二级	100.00	100.00
江苏兴业塑化有限公司	全资子公司	三级	100.00	100.00
江阴兴佳塑化有限公司	全资子公司	三级	100.00	100.00
江阴兴宇新材料有限公司	全资子公司	三级	100.00	100.00
江阴兴泰新材料有限公司	全资子公司	三级	100.00	100.00
江阴三房巷经贸有限公司	全资子公司	三级	100.00	100.00
江苏三房巷国际储运有限公司	全资子公司	三级	100.00	100.00
江阴市三润冷却水工程有限公司	全资子公司	三级	100.00	100.00
柏康贸易有限公司	全资子公司	三级	100.00	100.00

本期纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加 9 户，其中：

本期新纳入合并范围的子公司

名称	变更原因
江苏海伦石化有限公司	同一控制下企业合并
江苏兴业塑化有限公司	同一控制下企业合并
江阴兴佳塑化有限公司	同一控制下企业合并
江阴兴宇新材料有限公司	同一控制下企业合并
江阴兴泰新材料有限公司	同一控制下企业合并
江阴三房巷经贸有限公司	同一控制下企业合并
江苏三房巷国际储运有限公司	同一控制下企业合并
江阴市三润冷却水工程有限公司	同一控制下企业合并

柏康贸易有限公司	同一控制下企业合并
----------	-----------

公司发行股份取得海伦石化 100% 股权，海伦石化及其子公司纳入本公司合并范围，合并范围变更主体的具体信息详见公司 2020 年年度报告“附注七、合并范围的变更”。