

**申万宏源证券承销保荐有限责任公司**  
**关于新凤鸣集团股份有限公司 2020 年度营业利润**  
**同比下降 50%以上之专项现场检查报告**

**上海证券交易所：**

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等有关法律、法规的规定，申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐公司”“保荐机构”）作为正在履行新凤鸣集团股份有限公司（以下简称“新凤鸣”“公司”）持续督导工作的保荐机构，对新凤鸣 2020 年度营业利润同比下降 50% 以上的情况进行了现场检查，现将本次检查情况报告如下：

**一、本次现场检查的基本情况**

2021 年 4 月 20 日，新凤鸣发布了《2020 年年度报告》，报告显示，公司 2020 年度实现营业利润较上年同期下降 63.81%。申万宏源承销保荐公司知悉这一情况后，立即与公司相关人员进行了沟通，制定了现场检查计划并于 2021 年 4 月 28 日至 4 月 29 日进行了现场检查。

**二、本次现场检查主要事项及意见**

**（一）现场核查执行的程序**

1、查阅公司披露的 2020 年年度报告、主要经营数据公告，对相关数据进行审阅、分析；

2、获取公司主要原材料和主要产品的市场价格和公司采购、销售价格，分析其主要产品的价差变动情况；查阅石油价格的变动情况，分析 2020 年以来宏观经济对公司业绩造成的影响；

3、对公司管理层进行访谈，详细了解 2020 年的生产经营情况，分析 2020 年度业绩大幅下滑的原因。

**（二）公司 2020 年度主要财务数据**

公司自成立以来一直专注于民用涤纶长丝领域，是民用涤纶长丝领域的龙头企业；按 2019 年度产量计，公司位居国内民用涤纶长丝行业第三位。2020 年，

受突如其来的新冠疫情影响，下游需求下降，国际油价大幅下跌，导致原材料价格大幅波动，公司业绩出现下滑。2020 年度，公司主要财务数据变化情况如下：

单位：元

项目	2020 年度	2019 年度	变动幅度
营业总收入	36,984,103,357.21	34,148,442,630.41	8.30%
营业总成本	36,601,311,997.31	32,693,655,170.87	11.95%
营业利润	573,622,594.02	1,585,216,650.57	-63.81%
归属于母公司股东的净利润	603,044,901.16	1,353,037,508.58	-55.43%

公司 2020 年实现营业利润 57,362.26 万元，较 2019 年减少 101,159.41 万元，同比下降 63.81%；公司 2020 年实现归属于上市公司股东的净利润 60,304.49 万元，较 2019 年减少 74,999.26 万元，同比下降 55.43%。

### （三）2020 年度营业利润同比下降超过 50% 的原因

#### 1、受新冠疫情影响，下游需求下降，石油价格剧烈波动，导致公司产品价格下跌

2020 年上半年，受全球疫情蔓延的影响，各地一度停工停产，下游需求下降明显，国际原油价格受新冠疫情及俄罗斯和沙特两大石油生产国增产降价等重大事件影响，经历了巨幅波动，布伦特原油期货价格从年初最高 71.75 美元/桶下跌至 4 月下旬的 19.99 美元/桶，出现了跌幅达 71.24% 的极端情形，刷新近 17 年来低位。原油是 PTA 及涤纶长丝的最终原材料，其价格受原油价格向下游的传导影响，因此涤纶长丝价格亦随之出现大幅下滑。虽然 2020 年下半年随着全球疫情影响逐渐减弱，国际原油价格中枢基本企稳，石油价格及涤纶长丝价格情况有所好转，但总体来看，2020 年由于全球疫情等罕见因素的影响，上游石油价格经历了较为极端的剧烈波动，影响了涤纶长丝的价格稳定。相关产品价格情况具体如下图所示：



公司 2020 年度主要产品平均价格相较 2019 年度变动情况如下：

单位：元/吨

产品	2020 年度	2019 年度	变动幅度
POY	4,907.53	7,150.63	-31.37%
DTY	6,844.91	9,019.24	-24.11%
FDY	5,678.23	7,720.51	-26.45%
PTA	3,025.08	4,244.76	-28.73%

由上表可见，公司 2020 年度主要产品平均销售价格相比 2019 年度均出现了较大幅度的下跌。

## 2、产品-原材料价差收窄

PTA 和 MEG 为生产涤纶长丝的主要原材料，约占涤纶长丝生产成本的 85% 左右（PTA 约 60%，MEG 约 25%）。在涤纶长丝生产过程中，生产 1 吨涤纶长丝大致需要 0.855 吨 PTA 和 0.335 吨 MEG。涤纶长丝产品市场竞争充分，公司以赚取合理差价为目的，产品和原材料价格每日波动，销售定价采取随行就市的方式。行业中通常用涤纶长丝与耗用原材料之间的价差来表示涤纶长丝的利润空间。

2020 年度，公司主要产品平均价差有所下滑也影响了公司主要产品的盈利空间。具体情况如下：

产品	产品价差 <sup>注</sup>		
	2020 年度	2019 年度	变动幅度
POY	1,059.15	1,444.62	-26.68%
DTY	2,996.53	3,313.23	-9.56%
FDY	1,829.85	2,014.50	-9.17%
PTA	390.17	480.25	-18.76%

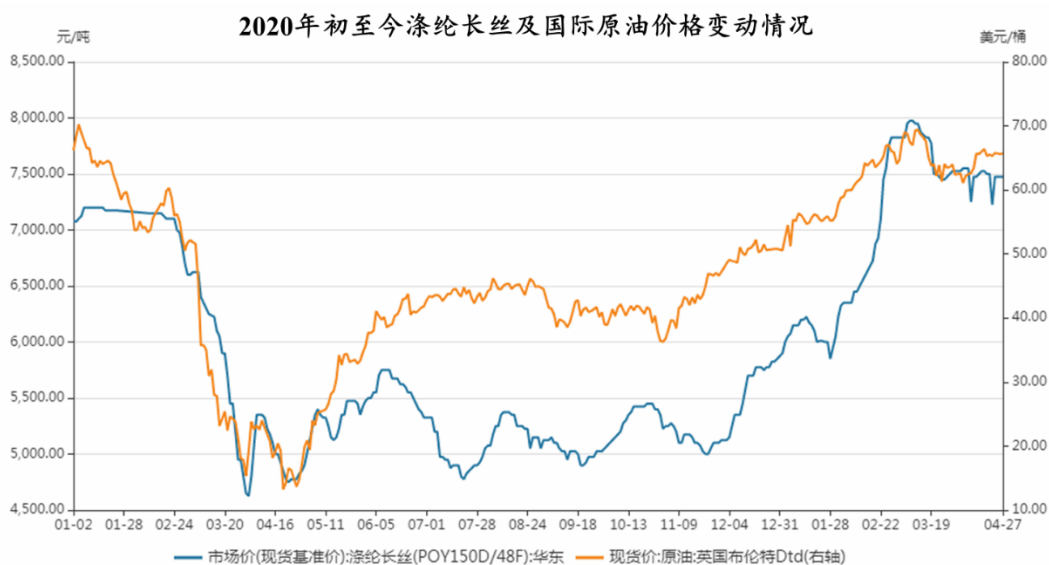
注：POY/FDY/DTY 价差=销售单价-0.855×PTA 单价-0.335×MEG 单价

PTA 价差=销售单价-0.65×PX 单价

综上所述，公司主要产品价格下降以及产品平均价差收窄对公司盈利能力产生了较大影响，是造成公司 2020 年度公司营业利润下降的主要原因。

#### （四）公司 2021 年以来经营业绩情况

2020 年四季度以来，随着全球疫情影响逐渐减弱，国际原油价格中枢开始稳步抬升，涤纶长丝行业也进入传统旺季，市场价格开启上升趋势，特别是 12 月以来，由于欧美相继审批通过疫苗并且开始大规模接种，市场乐观情绪为主，在下游需求复苏、石油价格走高的支撑下，涤纶长丝价格有较大幅度的上涨，行情明显好转，产品-原材料价差也有所上涨。相关产品价格情况具体如下图所示：



2021 年以来，公司经营业绩明显改善，公司于 2021 年 4 月 27 日披露了《2021 年第一季度报告》，2021 年第一季度公司实现营业利润 59,392.41 万元，较 2020 年第一季度增加 54,640.74 万元，同比上升 1,149.93%。

### 三、提请上市公司注意的事项及建议

公司 2020 年度营业利润同比下降 50% 以上主要原因系全球疫情等因素影响下，国际油价波动剧烈，以及公司主要产品-原材料价差收窄。建议新凤鸣在未来的经营过程中，紧跟所处行业发展趋势，研判经济形势，及时调整和部署经营策略，同时继续扩大规模优势，完善上游产业链，逐步提高原材料自给率，减少原材料价格波动对公司业绩的影响，提升综合竞争实力和抗风险能力。

对于公司营业利润同比大幅下降的情况，公司应当做好相关信息披露工作，及时、充分地揭示相关风险，切实保护投资者利益。

#### **四、是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告事项**

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的规定，保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50% 以上的情形进行专项现场检查，现场检查报告需要报送上海证券交易所。

#### **五、上市公司的配合情况**

保荐机构持续督导专项现场检查工作过程当中，上市公司给予了积极的配合，能够及时向保荐机构提供必要的文件、材料和相关信息。

#### **六、本次现场检查的结论**

经过本次专项核查工作，保荐机构认为：新凤鸣营业利润下滑主要原因系受新冠疫情影响，下游需求下降，石油价格剧烈波动，导致公司产品价格下跌，同时公司产品-原材料价差收窄也降低了公司的盈利能力。2020 年四季度开始，特别是进入 2021 年以来，在下游需求复苏、石油价格走高的支撑下，公司经营业绩已得到明显改善。本保荐机构将本着勤勉尽责的态度，对新凤鸣未来经营业绩情况进行持续关注和督导。

（以下无正文）

（本页无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于新凤鸣集团股份有限公司 2020 年度营业利润同比下降 50%以上之专项现场检查报告》之签署页）

保荐代表人： \_\_\_\_\_

尹永君

\_\_\_\_\_

杨丽华

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2021 年 4 月 30 日