

江苏东方盛虹股份有限公司
2022 年面向专业投资者公开发行
绿色科技创新公司债券募集说明书摘要



（住所：江苏省苏州市吴江区盛泽镇市场东路 73 号）



发行人：江苏东方盛虹股份有限公司

主承销商、受托管理人：东吴证券股份有限公司

本次债券发行金额：不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）

增信措施情况：无担保

信用评级结果：主体信用等级 AA+，债券信用等级 AA+

信用评级机构：联合资信评估股份有限公司

签署日期 2022 年 9 月 2 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所（www.szse.cn）网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人承诺在本次债券发行环节，不直接或者间接认购自己发行的债券。债券发行的利率或者价格应当以询价、协议定价等方式确定，发行人不会操纵发行定价、暗箱操作，不以代持、信托等方式谋取不正当利益或向其他相关利益主体输送利益，不直接或通过其他利益相关方向参与认购的投资者提供财务资助，不实施其他违反公平竞争、破坏市场秩序等行为。

发行人如有董事、监事、高级管理人员、持股比例超过 5% 的股东及其他关联方参与 本次债券认购，发行人将在发行结果公告中就相关认购情况进行披露。

中国证监会、深圳证券交易所对债券发行的注册或审核，不代表对债券的投资价值作出任何评价，也不表明对债券的投资风险作出任何判断。凡欲认购 本次债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本次债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议（如有）、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人（如有）等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、发行人基本财务情况

本次债券发行上市前，公司 2022 年 6 月 30 日合并口径净资产为 321.25 亿元，合并口径资产负债率为 78.77%，母公司口径资产负债率为 38.58%。发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 25.91 亿元（2019 年度、2020 年度和 2021 年度实现的归属于母公司所有者的净利润 24.63 亿元、7.67 亿元和 45.44 亿元的平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1 倍。发行人在本次债券发行前的财务指标符合相关规定。

发行人 2022 年半年度报告已于 2022 年 8 月 20 日在巨潮资讯网上披露，主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月 (调整后)	变动情况
营业收入	3,024,210.23	2,614,848.17	15.66%
营业利润	185,700.16	409,526.16	-54.65%
利润总额	185,722.39	410,858.81	-54.80%
净利润	163,395.27	321,712.94	-49.21%
归属于上市公司股东的净利润	163,611.04	292,457.51	-44.06%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	159,582.46	120,179.45	32.79%
项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	变动情况
总资产	15,133,630.42	13,200,254.32	14.65%
总负债	11,921,145.90	10,259,451.41	16.20%
所有者权益	3,212,484.52	2,940,802.91	9.24%
归属于上市公司股东的所有者权益	3,212,484.52	2,761,453.45	16.33%

注：同比数据已经包含同一控制下企业合并的斯尔邦同期数据。

截至本募集说明书摘要签署之日，公司生产经营情况正常，经营业绩良好。**2022 年 1-6 月公司实现归属于上市公司股东的净利润 16.36 亿元，较上年同期减少了 44.06%**，主要原因系国际油价波动助推大宗原材料价格上涨、疫情反弹下国内各地管控措施升级等因素带来营业毛利减少的影响。公司炼化一体化项目将于今年年内量产，进而实现“从一滴油到一根丝”的“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链布局，届时公司的产品结构更加丰富，产业链进一步完善，抵御外部风险的能力亦将显著增强，年度业绩有望实现充分提升。因此，前述因素虽然对公司**2022 年 1-6 月**的短期经营业绩造成了一定影响，但不会对公司未来长期持续经营能力产生重大不利影响。**2022 年 1-6 月**公司未出现其他重大不利变化或对其生产经营产生重大影响的其他事项。

二、评级情况

本次债券评级机构联合资信评估股份有限公司评定发行人的主体信用等级为 AA+，评定本次债券的信用等级为 AA+，说明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约概率很低。

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

评级报告披露的主要关注事项为：

1、公司主要产品盈利能力受宏观经济波动影响较大。公司主要产品大多为基础化工产品，盈利能力受宏观经济波动影响较大，2022 年一季度，原油价格大幅增加，公司利润总额大幅下降。

2、公司在建项目待投资额很大，债务负担很重。截至 2021 年底，公司重大在建项目待投资额为 270.76 亿元，资产负债率和全部债务资本化比率分别为

77.72%和 73.72%。

3、项目投资不及预期风险。随着行业的发展以及市场环境的变化，公司炼化项目未来存在业绩不及预期的风险，从而对公司产生重大不利影响。

评级机构对发行人和本次债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来评级机构调低对发行人主体或者本次债券的信用评级，本次债券的市场价格将可能随之发生波动，从而给持有本次债券的投资者造成损失。

三、设置保证担保、抵押、质押等增信措施的具体安排及相关风险

本次债券为无担保债券，请投资者注意投资风险。尽管在本次债券发行时，发行人已根据实际情况安排了偿债保障措施来控制和保证本次债券按时还本付息，但是在存续期内，可能由于不可控的市场、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全或无法履行，将对本次债券持有人利益产生影响。

四、发行人主要资产已被抵押、质押、查封、扣押、冻结或存在权利受到限制的其他情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司资产抵押、质押及其他权利限制合计 219.37 亿元，占期末净资产的 74.60%；截至 2022 年 6 月 30 日，公司资产抵押、质押及其他权利限制合计 235.61 亿元，占期末净资产的 73.34%。上述受限资产主要系发行人及子公司因正常生产经营活动融资担保形成。

五、重要投资者保护条款

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等效力和约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购或购买或通过其他合法方式取得本次债券之行为均视为同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了东吴证券担任本次债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者通过认购、交易或者其他合法方式取得本次债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

投资者认购或持有本次债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及会议规则的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

六、投资者适当性条款

根据《证券法》等相关规定，本次债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本次债券上市/挂牌后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

七、上市后的交易流通安排

本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。本次债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本次债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本次债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本次债券无法进行双边挂牌，投资者有权选择将本次债券回售予公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本次债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

八、本次债券是否满足质押式回购条件

本次债券不符合进行质押式回购条件。

九、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影

响，市场利率具有波动性。债券属于利率敏感型投资品种，市场利率变动将直接影响债券的投资价值。本次债券采用固定利率且存续期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。因此，提请投资者特别关注市场利率波动的风险。

十、有息负债增加的风险

报告期各期末，发行人有息负债余额分别为 209.13 亿元、387.34 亿元、766.90 亿元及 970.43 亿元，主要原因一是发行人报告期内新建项目较多，在建工程大量投入，项目相关的工程应付款、长期借款及公司债券规模增加；二是发行人报告期业务规模扩张，产业链不断延伸，流动资金周转需求不断扩大，经营性负债规模相应增加。若未来发行人经营情况出现较大波动，或资金周转受到银行信贷政策的影响，则可能会对发行人债务的偿付造成不利影响。

十一、有息负债集中到期的风险

发行人未来三年内有息负债到期金额分别为 167.11 亿元、93.31 亿元和 61.53 亿元，以银行借款为主。最近三年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-11.26 亿元、231.34 亿元和 294.12 亿元。本次债券发行规模为不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），期限为不超过 3 年。未来债券存续期间内，发行人有息债务存在集中到期的可能性。

最近一年末，发行人货币资金余额为 133.98 亿元，扣除受限资金后公司货币资金余额为 96.77 亿元，发行人尚未使用的授信额度为 348.51 亿元，其中已满足提款条件的额度为 234.98 亿元。虽然发行人将进一步通过努力增强公司盈利能力、提高资金使用效率、拓宽外部融资渠道、充分发挥投资项目价值、合理利用并购重组配套募集资金等措施为债务偿付做充足保障，但若未来公司债务规模持续增长、内外部环境因素变化导致融资渠道受阻，发行人面临的集中兑付风险将会增大，发行人偿债压力也将会加大。

十二、未来资本性支出较大的风险

公司为了增强自身在行业中的竞争优势，未来几年将保持较大的资本支出

规模，且项目建设周期较长。若项目投资不达预期，将会对公司的未来收益产生较大影响。虽然目前公司外部融资渠道畅通，与多家银行保持良好的合作关系，且公司目前取得的授信额度能够满足现阶段的需求，未来取得新增授信的确定性也较高，但如果未来宏观经济形势进一步恶化或信贷政策进一步收紧，可能使公司无法获得足够的资金继续进行项目建设，从而对公司的拓展计划和发展前景造成不利影响。

十三、毛利率波动的风险

报告期内，公司综合毛利率分别为 13.67%、7.87%、16.72% 及 11.91%。受石油、天然气、煤炭等大宗商品价格波动，化工行业周期变动以及新冠疫情对下游行业生产经营和终端消费市场的影响，公司产品价格波动和原材料采购价格同向波动，但由于原材料价格的波动传导至公司产品存在一定滞后性，因此报告期内公司毛利率存在一定波动性，从而导致发行人经营业绩发生波动。

十四、商誉减值的风险

2018 年，公司通过非公开发行股份的方式购买国望高科 100% 股权，本次交易属于构成业务的反向购买，按照《企业会计准则》的规定，国望高科为会计上的购买方，上市公司为会计上的被购买方，在编制合并财务报表时，购买方的合并成本与上市公司原有业务可辨认净资产公允价值的差额，确认为商誉。公司已根据《企业会计准则》的要求，对商誉进行减值测试。截至 2022 年 6 月 30 日，公司商誉账面余额 12.94 亿元，商誉减值准备 5.99 亿元，商誉账面价值 6.95 亿元。未来，若上市公司原有业务及相关资产在经营中不能较好地实现收益，相关商誉可能会发生进一步减值，从而对发行人业绩产生不利影响。

十五、市场竞争加剧的风险

石化及化纤行业的固定资产投资规模较大，在宏观经济形势良好、化工行业整体景气程度较高、产品盈利能力较强时，往往能够吸引新的市场进入者增加投资，使得全行业产能快速增长。而随着市场竞争的逐渐激烈，行业往往又会经历供过于求、利润水平回调的过程。因此，不排除公司可能面临因行业内未来新增

产能释放较快、供给过剩而引致的市场份额下降、利润下滑甚至亏损的风险。

十六、主要原材料及产品价格波动的风险

公司主要采购原油、甲醇等原材料，同时生产乙烯、丙烯、芳烃产业链中的重要化工、化纤产品。公司所处的化工、化纤行业具有一定的周期性，主要原材料及产品市场价格均有可能随着石油、天然气、煤炭等大宗商品价格波动，以及国际政治经济局势、宏观经济发展状况、市场供求关系的变化而呈现出较大幅度波动，进而可能对公司的经营情况、业绩水平稳定性产生一定影响。

十七、业务整合的风险

公司把握产业链自下而上延伸、产品链自上而下拓展的经营方向，以下游聚酯化纤为起点，到中游 PTA 再向上游石化、炼化，逐步布局“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构。2021 年公司实施重大资产重组并购斯尔邦 100% 股权，主营业务进一步拓展高附加值烯烃衍生物，增加多元石化及新能源新材料化学品，标志着公司不仅拥有“从一滴油到一根丝”的全产业链布局，还切入新能源新材料领域，形成“炼化+聚酯+新材料”的产业矩阵。公司将以盛虹炼化一体化项目的大宗石化原料为平台保障基础，实施“1+N”的战略，进一步横向拓展新能源、新材料业务，形成核心原料平台+新能源、新材料等多元化产业链条的“一体化”业务格局。

在此过程中，公司面临一定的业务整合风险，如何更好地发挥各业务协同优势，加强对各业务板块和子公司的管控，促进主营业务稳步发展，从而为公司带来持续稳定的收益，将成为公司未来经营管理和战略实施的重要方面。

十八、产业政策的风险

近年来，我国化工、化纤产业发展迅猛，行业内先后出台了一系列政策，对我国化工、化纤产业发展推动作用明显。但与此同时，随着供给侧改革进程推进，国家有关部门对安全生产、环境保护、节能减排的要求日趋提升，行业整体监管将日趋严格。如果未来行业相关的产业政策或行业规划出现重大不利变化，将可能导致相关行业面临的市场环境和发展空间出现变化，进而对公司的经营产生一

定影响。

十九、新冠肺炎疫情影响的风险

尽管随着国内疫情逐步得到有效控制，石化、化纤行业及其下游企业已逐步复工复产，疫情的影响逐渐减少，但是由于境外新冠疫情目前尚未得到有效控制，对全球经济的冲击具有较大的不确定性，进而可能会影响到石化、化纤行业下游需求，对公司经营造成一定的不利影响。

二十、投资控股型架构对偿债能力的影响

1、发行人母公司的财务状况及偿债能力

报告期各期末，发行人母公司总资产分别为 2,068,495.26 万元、2,901,928.68 万元、5,071,742.54 万元和 5,795,406.17 万元。从资产构成看，公司主要业务由子公司负责运营，长期股权投资是母公司主要资产，报告期各期末，母公司长期股权投资账面价值分别为 1,769,730.94 万元、2,318,547.84 万元、4,603,605.04 万元和 4,651,040.74 万元，分别占母公司资产总额 85.56%、79.90%、90.77%和 80.25%。

报告期各期，发行人母公司投资收益分别为 17,928.80 万元、2,626.13 万元、295,306.52 万元和-494.35 万元，发行人母公司净利润分别为 38,463.19 万元、15,655.07 万元、289,329.37 万元和-15,985.75 万元。投资收益对发行人母公司净利润具有较大的影响。

报告期各期，发行人母公司营业收入分别为 104,494.93 万元、335,991.86 万元、679,576.03 万元和 409,100.02 万元，母公司主营热力发电业务、输电业务、供（配）电业务以及非居住房地产租赁、物业管理。报告期各期末，母公司资产负债率分别为 20.17%、31.48%、35.74%和 38.58%，母公司资产负债率较低，偿债能力较好。报告期内母公司未发生过违约情况。

2、发行人母公司对子公司的控制力及子公司的分红政策

发行人母公司系投资控股型企业。发行人的重要子公司包括国望高科、斯尔邦等，均为全资子公司。发行人对子公司经营策略及分红方式有着较强的控制力。发行人下属子公司利润分配政策均在综合考虑发行人合并报表范围整体

利润的前提下进行，并由发行人根据公司整体的业绩考量进行适当调整。

发行人主要子公司分红政策如下：

根据国望高科《公司章程》规定，公司不设股东会、由股东行使包括“选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项”、“审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案”等权力，董事会有权制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案。由于国望高科为发行人二级全资子公司，发行人一级全资子公司江苏盛虹化纤新材料有限公司为其唯一股东，江苏盛虹化纤新材料有限公司可以根据自身发展需要调整国望高科的分红方案。同时，根据江苏盛虹化纤新材料有限公司《公司章程》规定，公司不设股东会、由股东行使包括“委派和更换执行董事、监事，决定执行董事、监事的报酬事项”、“审批公司的利润分配方案和弥补亏损方案”等权力，董事会有权制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案。由于发行人为江苏盛虹化纤新材料有限公司唯一股东，发行人可以根据自身发展需要调整江苏盛虹化纤新材料有限公司的分红方案，也可以通过江苏盛虹化纤新材料有限公司调整国望高科的分红方案。

根据石化产业《公司章程》规定，公司不设股东会、由股东行使包括“审批执行董事的报告”、“审批公司的利润分配方案和弥补亏损方案”等权力，公司不设董事会，由执行董事制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案。由于石化产业为发行人全资子公司，发行人为其唯一股东，发行人可以根据自身发展需要调整石化产业的分红方案。

根据斯尔邦《公司章程》规定，股东会拥有公司的最高权力，行使包括“选举和更换非由职工代表担任的执行董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项”、“审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案”。公司不设董事会，由执行董事制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案。由于斯尔邦为发行人全资子公司，发行人为其唯一股东，发行人可以根据自身发展需要调整斯尔邦的分红方案。

最近一年，发行人主要子公司财务状况如下：

单位：万元

子公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
江苏国望高科纤维有限公司	2,100,327.21	902,199.37	1,986,684.39	187,312.72

子公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
江苏斯尔邦石化有限公司	2,481,311.83	1,071,311.49	1,789,302.51	377,593.45
江苏盛虹石化产业集团有限公司	1,862,180.66	1,304,695.00	976,791.21	-16,250.75

2021 年，在综合考虑发行人合并报表范围整体利润的前提下进行，国望高科向公司分红 270,000.00 万元。

3、发行人母公司资产受限、资金拆借、有息负债、股权质押等情况

报告期末，发行人母公司受限资产金额为 25,798.71 万元，其中主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金等，不存在其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

发行人母公司对资金进行集中管控，根据各子公司的实际业务情况进行调拨，从而产生内部业务往来款；此外，发行人股东为满足发行人业务发展需要，向公司提供了资金支持。报告期末，发行人母公司拆出资金余额为 649,311.75 万元，拆出对象均为发行人子公司；拆入资金余额为 393,248.38 万元，拆入对象均为发行人子公司。

发行人母公司有息负债主要为银行借款、应付债券及其他长期应付款，报告期末有息负债余额为 1,334,538.51 万元，发行人母公司与主要银行有着稳定的合作关系，信用额度充足，借款利息较低，报告期内未发生过违约情况。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人母公司持有的子公司股权不存在股权质押的情况。

鉴于发行人对子公司的控制力较强，未来发行人将进一步提高公司内部资金统筹效率，优先保障本次债券资金的本息兑付，继续在公司合并范围内统筹安排各子公司的利润分配事项。

二十一、2022 年半年度财务报表

发行人 2022 年半年度报告已于 2022 年 8 月 20 日在巨潮资讯网上披露，主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月 (调整后)	变动情况
----	--------------	-----------------------	------

营业收入	3,024,210.23	2,614,848.17	15.66%
营业利润	185,700.16	409,526.16	-54.65%
利润总额	185,722.39	410,858.81	-54.80%
净利润	163,395.27	321,712.94	-49.21%
归属于上市公司股东的净利润	163,611.04	292,457.51	-44.06%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	159,582.46	120,179.45	32.79%
项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	变动情况
总资产	15,133,630.42	13,200,254.32	14.65%
总负债	11,921,145.90	10,259,451.41	16.20%
所有者权益	3,212,484.52	2,940,802.91	9.24%
归属于上市公司股东的所有者权益	3,212,484.52	2,761,453.45	16.33%
项目	2022 年 1-6 月	2021 年 1-6 月 (调整后)	变动情况
经营活动产生的现金流量净额	610,679.50	341,251.57	78.95%
投资活动产生的现金流量净额	-1,682,637.21	-1,791,156.83	-6.06%
筹资活动产生的现金流量净额	1,881,171.31	2,366,822.79	-20.52%

注：同比数据已经包含同一控制下企业合并的斯尔邦同期数据。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人已出具 2022 年半年度财务报表。2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 302.42 亿元，较上年同期增加 15.66%，实现归属于上市公司股东的净利润 16.36 亿元，较上年同期减少 44.06%，主要系国际油价波动助推大宗原材料价格上涨、疫情管控导致终端需求抑制等短期因素导致营业毛利减少。发行人的财务指标仍然符合公开发行公司债券需要满足的法定发行条件，不存在相关法律法规禁止发行的情形。

公司石化及化工新材料板块产品主要包括 PTA、丙烯腈、EVA 及其他化工新材料，主要原材料包括 PX、甲醇等；化纤板块产品主要包括 DTY 及其他化纤产品，主要原材料包括 PTA、MEG 等。

2022 年 1-6 月主要原材料采购及主要产品销售情况

主要原材料	备注	采购金额 (万元)	采购占比	采购单价 (元/吨)	采购单价较上年 变化情况
PX	石化板块原材料	730,348.95	27.42%	7,187.06	29.93%
MEG	化纤板块原材料	298,303.71	11.20%	4,447.65	-4.05%

主要原材料	备注	采购金额 (万元)	采购占比	采购单价 (元/吨)	采购单价较上年 变化情况
PTA	化纤板块原材料	429,585.77	16.13%	5,390.03	31.92%
甲醇	化工新材料板块原材料	301,941.32	11.33%	2,548.03	10.40%
主要产品	备注	销售金额 (万元)	销售占比	销售单价 (元/吨)	销售单价较上年 变化情况
DTY	化纤板块产品	513,432.45	16.98%	11,196.61	2.77%
PTA	石化板块产品	565,408.79	18.70%	5,482.50	29.36%
丙烯腈	化工新材料板块产品	396,899.41	13.12%	10,134.75	-19.40%
EVA	化工新材料板块产品	414,425.20	13.70%	20,187.18	8.45%

注：公司石化板块子公司 PTA 产品除了满足化纤产业链内部需求外，随着产能提升也需要对外拓展销售渠道，同时化纤板块子公司为了保障 PTA 采购来源多样性和稳定性，也存在外部采购需求，因此公司存在同时采购和销售 PTA 的情况。

1、原油价格快速上涨，聚酯产业链短期承压，未来原油整体价格重心或有所下移，成本高涨对于聚酯产业链的影响将减弱

2022 年以来地缘冲突加剧叠加 OPEC+增产意愿有限，全球能源价格持续上涨。2022 年 1-6 月布伦特原油均价约 106 美元/桶，同比上升 64%。根据国家统计局数据，2022 年 1-6 月化纤行业营业收入同比增长 10.61%，营业成本同比增长 16.35%，利润总额同比减少 51.16%。原油价格高位将致使聚酯产业链业绩承压。

2022 年下半年，俄乌冲突预期将出现转机甚至走向结束，地缘支撑或将减弱；OPEC 或维持增产策略，甚至不排除有新的增产计划出现；美联储将在下半年持续加息，致使金融环境收紧。因此，2022 年下半年来看，原油整体价格重心或有所下移，成本高涨对于聚酯产业链的影响将减弱。

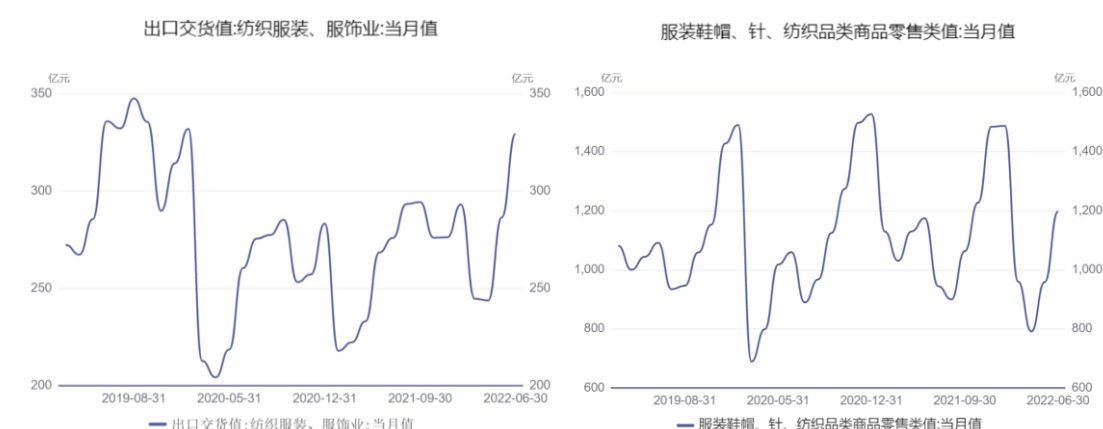


数据来源：隆众资讯

2、短期国内终端需求抑制，随经济基本面逐渐好转，国际需求稳定，纺织服装出口同比增长

2022 年以来，受各方因素影响，居民工作流动性降低，部分居民收入减少，生活费用压力增加，纺织服装消费升级受到了一定抑制。整体来看，2022 年上半年纺织服装类商品零售总额总体低于往年同期水平，一方面在于去年同期纺织品零售值较高，使得基数较高；另一方面由于国际局势动荡及国内防疫等因素，居民倾向储蓄，减少对服装、纺织品类的消费。2022 年下半年，随着长三角地区疫情防控趋于稳定，生产生活逐步恢复，下游纺服需求将逐步回升。

从纺织品出口来看，2022 年上半年实现了同比正增长，我国纺织品出口情况相对乐观。一方面在于我国纺织品出口占全球的份额较大，国际需求较为稳定；另一方面，我国的纺织服装行业生产具有一定韧性，二季度积极复工复产，保障了出口供给。国际需求的相对稳定一定程度弥补了国内需求低迷的影响，缓解了化纤-纺织产业链的供需矛盾。



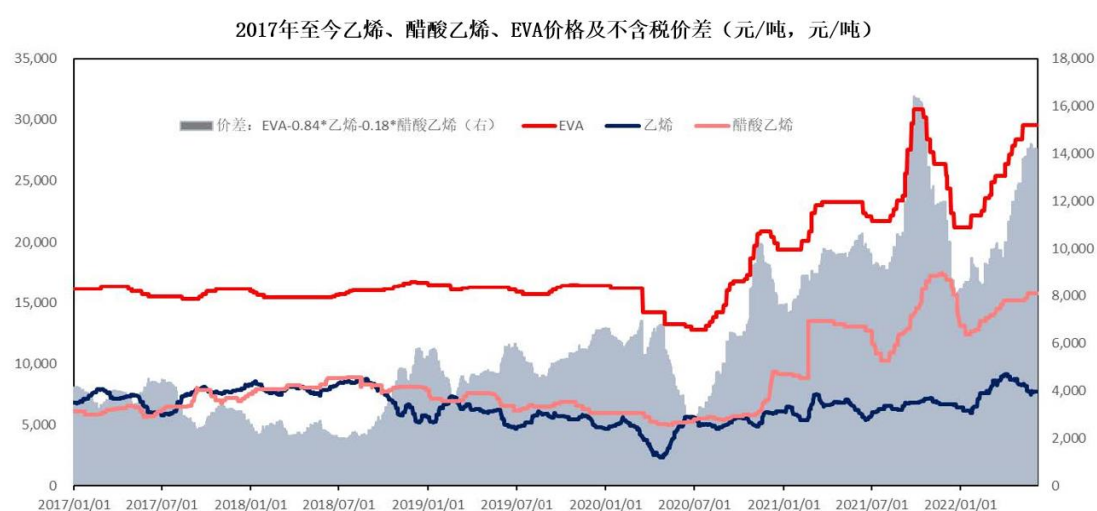
数据来源：同花顺 iFind

3、EVA 持续高景气，助推公司业绩上行

斯尔邦现有 EVA 产能合计 30 万吨，其中光伏级 EVA 年产能超 20 万吨，是全球主要光伏级 EVA 供应商之一。根据欧洲光伏产业协会和中国光伏行业协会预测，未来 4 年，全球及中国光伏新增装机量将维持保持高速增长。2022 年全球光伏年均新增装机量预计为 181GW-271GW，中国光伏年均新增装机量预计为 60GW-75GW；到 2025 年，中国光伏新增装机量保守将达到 90GW，乐观将达到 110GW，占到全球的三分之一。此外，为减少对俄罗斯化石燃料的依赖，欧盟发

布了 REPowerEU 计划，将加大光伏能源建设，进一步带动光伏 EVA 粒子需求上升。

目前斯尔邦化工新材料已成为公司仅次于化纤第二大主营业务收入，2021 年度占公司营业收入占比超过 1/3。光伏材料需求上升拉动高端 EVA 价格上涨，截至 2022 年 6 月，EVA 已经达到了 26,200 元/吨，EVA 和主要原材料价差达到 14,000 元/吨以上。目前斯尔邦的高端 EVA 产品占比不断提升，特别是光伏胶膜用和高端电缆用 EVA 销售额不断增加，差异化、高端化的发展策略有利于提升公司 EVA 产品的竞争力和盈利能力。“碳中和”加速推进有助于光伏概念持续，由于国内新建 EVA 产能落地仍需时间，本轮需求主导的 EVA 行情短中期内有望持续，有利于现有的 EVA 光伏料龙头企业，有助于提升公司未来持续盈利能力。



数据来源：WIND，信达证券研发中心

4、公司炼化一体化项目投产成功将显著增强公司未来盈利能力和抗风险能力

在供给侧发展受限的环境下，炼化一体化装置凭借其更高的能源利用率及更低的单位能耗强度助推产业链实现低碳发展。对于主营业务为中下游聚酯的民营石化企业来说，向上游炼化项目发展并且最终实现全产业链一体化布局使得企业从成本、产品种类和生产效率等各方面均优势完备。一体化布局的产业链整体利润水平高于单个产品竞争状态，同时可加强公司上下游议价权和抗风险能力，告别过去单个产品高度竞争的格局，提高业绩的稳定性。

公司炼化一体化项目预计于 2022 年底前全面投产，进而实现“从一滴油到一根丝”的“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链布局，届时公司

的产品结构更加丰富，产业链进一步完善，抵御外部风险的能力亦将显著增强，年度业绩有望实现充分提升。

5、公司炼化一体化项目已取得发改委进口原油批复及商务部原油配额许可，原油供应来源稳定

公司于 2021 年 9 月收到国家发改委关于盛虹炼化（连云港）有限公司炼化一体化项目使用进口原油批复。根据《商务部关于下达 2022 年第一批原油非国营贸易进口允许量的通知》，商务部批准了盛虹炼化申请的 2022 年度 795 万吨原油进口量，根据项目投产情况，公司本年度预计使用 400 万吨原油进口配额。公司原油进口来源于中东地区，市场供应相对稳定，受俄乌冲突影响较小。

综上所述，虽然原油价格波动、新冠疫情管控等因素导致公司 2022 年上半年的经营业绩短期承压，但不会对公司未来长期持续经营能力产生重大不利影响。2022 年上半年公司未出现其他重大不利变化或对其生产经营产生重大影响的其他事项。

目录

声明.....	1
重大事项提示	2
一、发行人基本财务情况.....	2
二、评级情况.....	3
三、设置保证担保、抵押、质押等增信措施的具体安排及相关风险.....	4
四、发行人主要资产已被抵押、质押、查封、扣押、冻结或存在权利受到限制的其他情况.....	4
五、重要投资者保护条款.....	4
六、投资者适当性条款.....	5
七、上市后的交易流通安排.....	5
八、本次债券是否满足质押式回购条件.....	5
九、利率风险.....	5
十、有息负债增加的风险.....	6
十一、有息负债集中到期的风险.....	6
十二、未来资本性支出较大的风险.....	6
十三、毛利率波动的风险.....	7
十四、商誉减值的风险.....	7
十五、市场竞争加剧的风险.....	7
十六、主要原材料及产品价格波动的风险.....	8
十七、业务整合的风险.....	8
十八、产业政策的风险.....	8
十九、新冠肺炎疫情影响的风险.....	9
二十、投资控股型架构对偿债能力的影响.....	9
二十一、2022 年半年度财务报表.....	11
释义.....	22
一、常用名词释义.....	22
二、专有名词释义.....	23

第一节 发行概况	25
一、本次发行的基本情况	25
（一）本次发行的内部批准情况及注册情况	25
（二）本次债券的主要条款	25
（三）本次债券发行及上市/挂牌安排	27
二、认购人承诺	27
第二节 募集资金运用	29
一、募集资金运用计划	29
（一）本次债券的募集资金规模	29
（二）本次债券募集资金使用计划	29
（三）募集资金的现金管理	42
（四）募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	42
（五）本次债券募集资金专项账户管理安排	42
（六）募集资金运用对发行人财务状况的影响	43
二、前次公司债券募集资金使用情况	44
（一）2019 年 9 月非公开发行绿色公司债券（第一期）	44
（二）2021 年 3 月公开发行可转换公司债券	44
三、本次公司债券募集资金使用承诺	45
第三节 发行人基本情况	46
一、公司基本概况	46
二、公司历史沿革	47
（一）1998 年发起设立	47
（二）2000 年，首次公开发行股票上市	47
（三）上市后的股本结构、主要股权变动情况	48
（四）重大资产重组情况	56
三、发行人股东及实际控制人情况	57
（一）公司股权结构	57
（二）公司控股股东及实际控制人介绍	59
四、发行人重要权益投资情况	63

（一）发行人控股及参股公司概况.....	63
（二）发行人重要子公司的基本情况.....	64
（三）发行人投资控股型架构偿债能力分析.....	68
五、公司组织结构.....	70
（一）公司组织架构.....	70
（二）主要管理部门职能.....	71
（三）公司治理结构.....	73
六、董事、监事和高级管理人员情况.....	79
（一）董事.....	79
（二）监事.....	81
（三）高级管理人员.....	82
七、发行人主营业务情况.....	82
（一）公司所处行业情况.....	82
（二）公司所处行业地位.....	102
（三）公司面临的主要竞争状况.....	104
（四）公司主营业务情况.....	107
（五）公司主营业务和经营性资产实质变更情况.....	135
八、发行人科技创新情况.....	136
（一）科技创新领域、科技创新属性和相关政策依据.....	136
（二）发行人所持有创新技术先进性和具体体现.....	139
（三）正在从事的研发项目和进展情况.....	141
（四）保持持续技术创新的机制.....	142
第四节 财务会计信息	143
一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响	143
（一）重要会计政策变更.....	143
（二）重要会计估计变更.....	148
二、合并报表范围的变化.....	148
三、公司报告期内合并及母公司财务报表.....	151
（一）合并财务报表.....	152

（二）母公司财务报表.....	159
四、报告期内主要财务指标.....	165
第五节 发行人及本次债券的资信状况.....	167
一、报告期历次主体评级、变动情况及原因.....	167
二、信用评级报告主要事项.....	168
（一）信用评级结论及标识所代表的涵义.....	168
（二）评级报告的主要内容.....	168
（三）跟踪评级安排.....	169
三、发行人的资信情况.....	170
（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况.....	170
（二）企业及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况.....	172
（三）发行人及子公司报告期末存续的境内外债券情况.....	172
（四）发行人及子公司已获批文尚未发行的债券情况（含境外）.....	173
（五）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象....	173
（六）本次发行后累计公开发行公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例.....	173
第六节 本次债券发行的有关机构及利害关系.....	174
一、本次债券发行的有关机构.....	174
（一）发行人：江苏东方盛虹股份有限公司.....	174
（二）主承销商/簿记管理人：东吴证券股份有限公司.....	174
（三）律师事务所：北京德恒律师事务所.....	174
（四）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）.....	174
（五）信用评级机构：联合资信评估股份有限公司.....	175
（六）绿色认证机构：联合赤道环境评价有限公司.....	175
（七）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	175
（八）债券受托管理人：东吴证券股份有限公司.....	175
（九）本次债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所.....	176
（十）募集资金等各专项账户开户银行：.....	176
二、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	176

第七节 备查文件	178
一、备查文件.....	178
二、查阅地点.....	178

释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用名词释义

发行人、公司、本公司、上市公司或东方盛虹	指	江苏东方盛虹股份有限公司，重组前为江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司
国望高科	指	江苏国望高科纤维有限公司
石化产业	指	江苏盛虹石化产业集团有限公司，原江苏盛虹石化产业发展有限公司
盛虹炼化	指	盛虹炼化(连云港)有限公司
斯尔邦	指	江苏斯尔邦石化有限公司
盛虹科技	指	江苏盛虹科技股份有限公司
国开基金	指	国开发展基金有限公司
丝绸集团	指	江苏吴江丝绸集团有限公司
盛虹新材料	指	江苏盛虹新材料集团有限公司，原江苏盛虹石化集团有限公司
盛虹石化	指	盛虹石化集团有限公司
盛虹苏州	指	盛虹（苏州）集团有限公司
盛虹控股	指	盛虹控股集团有限公司
盛虹发展	指	江苏盛虹投资发展有限公司
博虹实业	指	连云港博虹实业有限公司
建信投资	指	建信金融资产投资有限公司
中银资产	指	中银金融资产投资有限公司
募集说明书	指	《江苏东方盛虹股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《江苏东方盛虹股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券募集说明书摘要》
本次债券	指	发行总额为不超过人民币 30 亿元（以主管机关核准的发行规模为准）的“江苏东方盛虹股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券”
本期债券	指	按照募集说明书约定的采取分期发行（如有）的本次债券中的每一期；若本次债券不涉及分期发行，即指本次债券。
本次发行	指	本次债券面向专业投资者公开发行
主承销商、债券受托管理人、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
审计机构、立信审计	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、德恒律师	指	北京德恒律师事务所

资信评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
绿色认证机构、联合赤道	指	联合赤道环境评价有限公司
债券受托管理协议	指	指发行人与债券受托管理人签订的《江苏东方盛虹股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券之债券受托管理协议》
债券持有人会议规则	指	指发行人与债券受托管理人签订的《江苏东方盛虹股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券之债券持有人会议规则》
募集资金三方监管协议	指	发行人与监管银行及受托管理人拟签订的《江苏东方盛虹股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券募集资金及偿债保障金三方监管协议》
报告期，最近三年及一期	指	2019 年、2020 年、2021 年、2022 年 1-6 月
《公司章程》	指	《江苏东方盛虹股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部

二、专有名词释义

化学纤维	指	用天然或人工合成的高分子物质为原料，经过化学和物理的方法制得的纤维的统称。
合成纤维	指	以石油、天然气为原料，通过人工合成的高分子化合物经纺丝和后加工而制得的纤维，如涤纶等。
聚酯纤维	指	聚酯纤维（polyester fiber）由有机二元酸和二元醇缩聚而成的聚酯经纺丝所得的合成纤维。工业化大量生产的聚酯纤维是用聚对苯二甲酸乙二醇酯制成的，中国的商品名为涤纶。是当前合成纤维的第一大品种。
聚酯、聚酯切片、PET	指	聚对苯二甲酸乙二醇酯（简称聚酯），是由PTA和MEG为原料经酯化或酯交换和缩聚反应而制得的成纤高聚物，纤维级聚酯切片用于制造涤纶短纤和涤纶长丝。
PTA	指	精对苯二甲酸，在常温下是白色晶体或粉末，低毒、易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧。
PX	指	对二甲苯，无色透明液体，用于生产塑料、聚酯纤维和薄膜。
MEG	指	乙二醇，无色、无臭、有甜味、粘稠液体，主要用于生产聚酯纤维、防冻剂、不饱和聚酯树脂、润滑剂、增塑剂、非离子表面活性剂以及炸药等。

MMA	指	甲基丙烯酸甲酯（Methyl Methacrylate），是一种重要的化工原料，主要用于生产聚甲基丙烯酸甲酯及制造其他树脂、塑料、涂料、粘合剂等产品。
AN	指	丙烯腈（Acrylonitrile），是一种无色液体，是制造ABS等合成树脂、丁腈橡胶等合成橡胶、腈纶等合成纤维及其他多种化工产品的重要原料。
EVA	指	乙烯-醋酸乙烯共聚物（Ethylene-Vinyl Acetate copolymer），是一种能常见的合成材料，广泛用于发泡材料、功能性棚膜、薄膜、热熔胶和胶粘剂、电线电缆及玩具等领域。
EO	指	环氧乙烷（Ethylene Oxide），是一种有机化合物，主要用于制造各种溶剂、稀释剂、非离子型表面活性剂、合成洗涤剂、抗冻剂、消毒剂等，被广泛地应用于洗涤，制药，印染等行业。
EOA	指	乙醇胺，主要用于制造化学试剂、农药、医药、溶剂、染料中间体、橡胶促进剂、腐蚀抑制剂及表面活性剂等
EOD	指	乙氧基化合物，是环氧乙烷在催化剂的作用下与含活泼氢的有机化合物反应制得，包括聚羧酸减水剂单体、非离子表面活性剂等
MTO	指	甲醇制烯烃（Methanol to Olefins），是指以甲醇为原料生产低碳烯烃的流程。
涤纶长丝	指	长度为千米以上的丝，长丝卷绕成团。
涤纶短纤	指	由聚酯纺成丝束切断后得到的纤维。
民用涤纶长丝	指	用于服装、家用纺织品领域的涤纶长丝
差别化纤维	指	通过化学改性或物理变形，以改进服用性能为主，在技术或性能上有很大创新或具有某种特性、与常规品种有差别的纤维新品种。
加弹	指	将涤纶长丝通过假捻定型增加弹性的工艺
POY	指	涤纶预取向丝，全称PRE-ORIENTED YARN或者PARTIALLY ORIENTED YARN，是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涤纶长丝。
DTY	指	拉伸变形丝，又称涤纶加弹丝，全称DRAW TEXTURED YARN，是利用POY为原丝，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。
FDY	指	全拉伸丝，又称涤纶牵引丝，全称FULL DRAW YARN，是采用纺丝拉伸工艺进一步制得的合成纤维长丝，纤维已经充分拉伸，可以直接用于纺织加工。
PTT	指	聚对苯二甲酸丙二醇酯，是二十世纪九十年代中期取得产业化开发成功的新型高分子材料。

本募集说明书摘要中，部分合计数与所列各数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）本次发行的内部批准情况及注册情况

公司于 2022 年 4 月 17 日召开第八届董事会第四十九次会议，审议通过了《关于申请公开发行绿色公司债券的议案》，并将上述议案提交公司股东大会审议。

公司于 2022 年 4 月 17 日召开第八届监事会第二十八次会议，审议通过了《关于申请公开发行绿色公司债券的议案》。

公司于 2022 年 5 月 9 日召开 2021 年度股东大会，审议通过了董事会提交的《关于申请公开发行绿色公司债券的议案》。为方便办理申请发行本次债券的相关事宜，公司股东大会授权公司董事长缪汉根先生，决策与本次债券有关的事务。

本次发行尚需取得中国证监会出具的同意本次债券注册的批复，方可安排具体发行工作。

（二）本次债券的主要条款

发行主体：江苏东方盛虹股份有限公司。

债券名称：江苏东方盛虹股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券。

发行规模：本次债券规模为不超过 30 亿元（含 30 亿元）。

债券期限：本次债券期限不超过 3 年（含 3 年）。

债券票面金额：100 元。

发行价格：本次债券按面值平价发行。

增信措施：本次债券无担保。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

债券利率及其确定方式：本次债券票面利率为固定利率，票面利率将根据网

下询价簿记结果，由公司与簿记管理人按照有关规定，在利率询价区间内协商一致确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

发行方式：本次债券发行采取网下发行的方式面向专业投资者询价、根据簿记建档情况进行配售的发行方式。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。

发行对象：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

承销方式：本次债券由主承销商以代销的方式承销。

配售规则：与发行公告一致。

网下配售原则：与发行公告一致。

起息日期：本次债券的起息日为【】年【】月【】日。

兑付及付息的债权登记日：按照深交所和证券登记机构的相关规定执行。

付息、兑付方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

付息日：【】年至【】年每年的【】月【】日为本次债券上一个计息年度的付息日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

兑付日：本次债券的兑付日为【】年【】月【】日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

支付金额：本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的本次债券票面总额的本金。

本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

偿付顺序：本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

信用评级机构及信用评级结果：经联合资信综合评定，公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本次债券信用等级为 AA+。

拟上市交易场所：深圳证券交易所。

募集资金用途：本次债券募集资金扣除发行费用后，**将全部用于绿色产业项目**，其中不低于 70%拟用于“江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目”、“江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目”等绿色项目建设、运营、收购或偿还绿色项目贷款等，剩余募集资金用于绿色产业领域的业务发展。最终募集资金用途以证监会、交易所等监管部门审批要求为准。

募集资金专项账户：公司将根据《公司债券发行与交易管理办法》、《债券受托管理协议》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：东吴证券股份有限公司

质押式回购安排：本次债券不符合进行质押式回购交易的基本条件。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

（三）本次债券发行及上市/挂牌安排

1、本次债券发行时间安排

发行公告刊登日期：【】年【】月【】日。

发行首日：【】年【】月【】日。

预计发行期限：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日，共【】个交易日。

网下发行期限：【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

2、本次债券上市/挂牌安排

本次发行结束后，公司将尽快向深交所提出关于本次债券上市的申请，具体上市时间将另行公告。

二、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受此安排。

第二节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

（一）本次债券的募集资金规模

经公司董事会会议、监事会会议及股东大会审议通过，本次债券发行总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元）。

（二）本次债券募集资金使用计划

1、募集资金用途

本次公司债券募集资金扣除发行费用后，**将全部用于绿色产业项目**，其中不低于 70%拟用于“江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目”、“江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目”等绿色项目建设、运营、收购或偿还绿色项目贷款等，剩余募集资金用于绿色产业领域的业务发展。

根据公司生产经营规划和项目建设进度需要，公司未来可能对募投项目进行调整，投资于后续项目（后续项目为符合《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》的绿色项目）。如公司将募集资金投资于后续项目，公司将经公司内部相应授权和决策机制批准后，进行临时信息披露。

根据募投项目建设进度，公司可以根据公司财务管理制度履行内部决策程序，在不影响项目建设的前提下，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。补充流动资金到期日之前，发行人承诺将该部分资金归还至募集资金专项账户。

2、募集资金投资项目概况

本次债券募集资金投资项目基本情况如下：

单位：亿元

序号	项目名称	项目基本情况	投资总额	项目进度
----	------	--------	------	------

1	江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	本项目将建设年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝（涤纶预取向丝 POY/FDY）及配套加弹（利用 POY 为原丝，经后加工处理为拉伸变形丝 DTY）。项目由主要生产装置、辅助生产装置及公用工程设施组成，包括年产 25 万吨再生纤维聚酯装置、再生纤维纺丝装置及配套 110 台加弹机的加弹装置等，其中主要关键设备采用引进设备，其他配套设备采用国产可靠设备。生产厂房及配套工程包括再生纺车间、洗料车间、加弹车间、综合动力站、立体库及辅材库等。	35.38	部分投产
2	江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	本项目拟建二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝（涤纶预取向丝/全牵伸丝 POY/FDY）及配套 108 台加弹机（利用 POY 为原丝，经后加工处理为涤纶低弹丝 DTY）。本项目在原有一期再生纺车间、综合动力站内新上二期再生生产线及公用设备，主要新建综合给水站、加弹车间、立体库、成品库等建筑及相关辅助配套设施。	28.38	工程施工阶段

注：上表投资总额为项目可行性研究报告中估算的报批项目总投资（建设投资+建设期利息+铺底流动资金）。

3、募集资金投资项目合规性

序号	募投项目	批文类别	文号
1	江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	备案证明	泗阳行审备[2020]50 号 泗阳行审备[2020]73 号
		环评批复	宿环建管[2021]2004 号 宿环建管表[2020]20212 号
		不动产权证	苏（2020）泗阳县不动产权第 0021364 号 苏（2021）泗阳县不动产权第 0008458 号 苏（2021）泗阳县不动产权第 0008507 号 苏（2020）泗阳县不动产权第 0021362 号
2	江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	备案证明	泗经开备[2022]14 号 泗经开备[2021]278 号
		环评批复	宿环建管[2021]2006 号
		不动产权证	苏（2020）泗阳县不动产权第 0021359 号

4、募集资金投资项目经济效益

江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目分为年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝项目（以下简称“一期纺丝项目”）及年产 25 万吨再生差别化和功能性加弹涤纶长丝项目（以下简称“一期加弹项目”），其中：一期纺丝项目预计年销售收入 30.98 亿元，年税后利润 3.02

亿元，税后内部收益率 17.28%，税后投资回收期 7.00 年；一期加弹项目预计年销售收入 39.83 亿元，年税后利润 3.06 亿元，税后内部收益率 17.05%，税后投资回收期 7.03 年。

江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目分为二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝项目（以下简称“二期纺丝项目”）及二期年产 25 万吨再生差别化和功能性加弹涤纶长丝项目（以下简称“二期加弹项目”），其中：二期纺丝项目预计年销售收入 24.32 亿元，年税后利润 2.08 亿元，税后内部收益率 19.49%，税后投资回收期 5.85 年；二期加弹项目预计年销售收入 39.83 亿元，年税后利润 2.94 亿元，税后内部收益率 16.82%，税后投资回收期 7.10 年。

5、募集资金投资项目绿色认证情况

联合赤道审阅了债券募集说明书、资金监管协议等系列文件，评估了东方盛虹在项目评估与筛选、募集资金使用与管理、信息披露与报告方面的相关工作，认定本次债券募集资金全部用于绿色产业项目，符合《中国证监会关于支持绿色债券发展的指导意见》（证监会公告〔2017〕6 号）、关于发布《深圳证券交易所公司债券创新品种业务指引第 1 号——绿色公司债券（2021 年修订）》等业务指引的通知（深证上〔2021〕684 号）、《绿色债券支持项目目录》（2021 年版）、《绿色产业指导目录（2019 年版）》及深圳证券交易所的相关要求。根据《联合赤道绿色债券评估认证方法体系》（LEIS0002-2021），本次绿色公司债券在拟投项目绿色等级、募集资金使用及管理、项目评估筛选方面、信息披露与报告、产业政策方面表现极好，绿色等级为 G1。本次债券募集资金投资项目绿色属性符合性分析具体情况如下：

江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目、江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目，均为废旧资源再生利用类项目。募投项目合计总投资为 637,656 万元，产能规模合计为 50 万吨/年，生产产品均为再生加弹涤纶长丝。募投项目的主要原材料为回收的废旧 PET 塑料瓶片，通过建设再生纺丝装置车间、洗料车间及加弹车间等，采用国际领先的再生聚酯设备，对购买的废旧 PET 塑料瓶片进行预处理，使其达到纤维级再生利用水平。同时采用目前国际领先

的高速纺丝、牵伸、卷绕联合机进行生产，形成预取向丝（POY）及牵伸丝（FDY）等产品，随后通过采用行业领先的加弹机，将预取向丝（POY）进行拉伸和变形处理，使其转变成物理性质较为稳定、可直接用于织造的拉伸变形丝（DTY）。

募投项目采购已清洗、分选、干燥的废旧 PET 塑料瓶片作为原材料进行改性加工；使用无丝网过滤器造粒机，减少废滤网产生；废弃滤网、熔融残渣进行收集处理；选用低毒、无害的改性剂、增塑剂、相容剂等助剂进行改性，不使用国家禁止的改性剂；塑料再生加工相关生产环节，每吨废旧 PET 塑料瓶片的综合电耗低于 500kW·h。在此基础上，江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目产生的废气、废水、噪声、固体废物及污水处理厂污泥均通过合理污染防治措施处理后达标排放，且公司已建立完善的污染防治制度，定期维护环境保护设施，建立了完整的废水处理、废气治理、固体废物处理处置等环境保护相关记录。江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目建成投产后，东方盛虹也将建立完善的污染防治制度，定期维护环境保护设施，建立完整的废水处理、废气治理、固体废物处理处置等环境保护相关记录。综上，募投项目的建设及运营满足《废塑料再生利用技术规范》（GB/T 37821-2019）造粒和改性、资源综合利用及能耗、环境保护的相关要求。

对照《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》，募投项目属于“一、节能环保产业—1.5 资源综合利用—1.5.2 固体废弃物综合利用—1.5.2.2 废旧资源再生利用”类项目；对照《绿色产业指导目录（2019 年版）》，募投项目属于“1 节能环保产业—1.7 资源循环利用—1.7.2 废旧资源再生利用”类项目。

序号	募投项目	绿色属性符合性分析	
		《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》	《绿色产业指导目录（2019 年版）》
1	江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	一、节能环保产业—1.5 资源综合利用—1.5.2 固体废弃物综合利用—1.5.2.2 废旧资源再生利用	1 节能环保产业—1.7 资源循环利用—1.7.2 废旧资源再生利用
2	江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	一、节能环保产业—1.5 资源综合利用—1.5.2 固体废弃物综合利用—1.5.2.2 废旧资源再生利	1 节能环保产业—1.7 资源循环利用—1.7.2 废旧资源再生利用

		用	
--	--	---	--

综上，募投项目符合《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》目录，该债券被认定为绿色公司债券。

6、募集资金投资项目环境影响评估

（1）产业符合性分析

江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目、江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目，均为废旧资源再生利用类项目。对照《产业结构调整指导目录》（2019 年本），募投项目属于“鼓励类：二十、纺织—1、差别化、功能性聚酯（PET）的连续共聚改性[阳离子染料东方盛虹可染聚酯（CDP、ECDP）、碱溶性聚酯（COPET）、高收缩聚酯东方盛虹（HSPET）、阻燃聚酯、低熔点聚酯、非结晶聚酯、生物可降解聚东方盛虹酯、采用绿色催化剂生产的聚酯等]；阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维的高效柔性化制备技术；智能化、超仿真等功能性化学纤维生产；原创性开发高速纺丝加工用绿色高效环保油剂”及“鼓励类：二十、纺织—13、废旧纺织品回收再利用技术、设备的研发和应用，利用聚酯回收材料生产涤纶工业丝、差别化和功能性涤纶长丝、非织造材料等高附加值产品”。

2021 年 3 月 13 日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出：构建资源循环利用体系。全面推行循环经济理念，构建多层次资源高效循环利用体系。推行生产企业“逆向回收”等模式，建立健全线上线下融合、流向可控的资源回收体系。

2021 年 7 月 1 日，《“十四五”循环经济发展规划》提出：大力发展循环经济，推进资源节约集约利用，构建资源循环型产业体系和废旧物资循环利用体系，对保障国家资源安全，推动实现碳达峰、碳中和，促进生态文明建设具有重大意义。到 2025 年，循环型生产方式全面推行，绿色设计和清洁生产普遍推广，资源综合利用能力显著提升，资源循环型产业体系基本建立。废旧物资回收网络更加完善，再生资源循环利用能力进一步提升，覆盖全社会的资源循环利用体系基本建成。资源利用效率大幅提高，再生资源对原生资源的替代比例进一步提高，循环经济对资源安全的支撑保障作用进一步凸显。

2021 年 10 月 26 日,《国务院关于印发 2030 年前碳达峰行动方案的通知》(国发〔2021〕23 号)提出:健全资源循环利用体系。完善废旧物资回收网络,推行“互联网+”回收模式,实现再生资源应收尽收。加强资源再生产品和再制造产品推广应用。到 2025 年,废钢铁、废铜、废铝、废铅、废锌、废纸、废塑料、废橡胶、废玻璃等 9 种主要再生资源循环利用量达到 4.5 亿吨,到 2030 年达到 5.1 亿吨。

2022 年 1 月 21 日,《关于加快废旧物资循环利用体系建设的指导意见》(发改环资〔2022〕109 号)提出:提高再生资源加工利用技术水平。加大再生资源先进加工利用技术装备推广应用力度,推动现有再生资源加工利用项目提质改造,开展技术升级和设备更新,提高机械化、信息化和智能化水平。支持企业加强技术装备研发,在精细拆解、复合材料高效解离、有价金属清洁提取、再制造等领域,突破一批共性关键技术和大型成套装备。

2022 年 1 月 24 日,《省政府关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的实施意见》(苏政发〔2022〕8 号)提出:加强再生资源回收利用。建立分类别、广覆盖、易回收的再生资源回收利用体系,推进垃圾分类回收与再生资源回收体系融合,支持建设再生资源分拣中心和交易中心,鼓励有条件的城市争创国家废旧物资循环利用体系建设示范。深入落实生产者责任延伸制度,引导生产企业建立逆向物流回收体系。推广典型回收模式和经验做法,打造龙头企业,提升行业整体竞争力。

综上,募投项目属于国家鼓励类项目,且符合国家及地方产业政策要求。

(2) 环境效益分析

募投项目使用回收的废旧 PET 塑料瓶片作为原料生产再生差别化和功能性涤纶长丝 POY 和 FDY 产品,同时将 POY 进行拉伸和变形处理,使 POY 转变成为物理性质较为稳定、可直接用于织造的拉伸变形丝(DTY),募投项目属于典型的废旧资源再生利用类项目。废旧资源再生利用类项目是循环经济的关键组成部分,是重要的国家资源战略,实现了产业链发展的循环经济模式,真正做到了绿色环保、循环发展的再生资源利用。同时废旧资源再生利用类项目也是实现碳达峰和碳减排的重要抓手。再生资源与原生资源相比,一方面可以大量节约能源,有效保护环境和生态;另一方面,能极大地减少温室气体的排放,助

力“碳达峰”与“碳中和”目标实现。募投项目在节约能源及温室气体减排方面具有显著效益。

①节约能源

募投项目使用回收的废旧 PET 塑料瓶片作为生产原料，减少了化石能源的使用，减轻了公司所处行业对原油的高度依赖。参考募投项目可行性研究报告的统计结果，募投项目每生产 1 吨再生加弹涤纶长丝需要使用 1.05 吨废旧 PET 塑料瓶片，同时，回收利用 1 吨废旧 PET 塑料瓶片相当于节约 6.0 吨石油的使用消耗。募投项目总体每年共计生产 50 万吨再生加弹涤纶长丝，因此，募投项目建成投产后，每年总体将回收 52.5 万吨废旧 PET 塑料瓶片，可节约石油约 315.0 万吨/年。

②温室气体减排

根据中国再生资源回收利用协会 2021 年 4 月发布的《再生资源回收利用与碳减排的定量分析研究》数据分析，废塑料回收利用温室气体减排效率为 0.36 tCO₂e/t 废塑料，即每回收 1 吨废旧塑料，可减排二氧化碳 0.36 吨。经测算，募投项目建成投产后，每年总体将回收 52.5 万吨废旧 PET 塑料瓶片，可减排二氧化碳约 18.9 万吨/年。

项目总体环境效益测算表

序号	项目总体环境效益	
1	节约能源	节约石油 315.0 万吨/年
2	温室气体减排	减排二氧化碳 18.9 万吨/年

按照募投项目募集资金占项目总投资比例折算后，本次绿色公司债券募集资金对应的募投项目部分每年可实现节约石油约 103.7 万吨/年，减排二氧化碳约 6.2 万吨/年。

(3) 社会效益分析

募投项目的建设能够强有力地带动当地纺织化纤行业的发展，创造较大的经济和社会效益。募投项目的实施，增加了劳动就业，同时增加了地方政府的财政收入和税收，为地方经济的发展和稳定做出了贡献。

募投项目的实施，实现了环保、降耗，促进了化纤行业的技术进步，加速了行业的产业结构调整，对推动化纤优势产业升级，加快化纤工业转变经济增

长方式，实现化纤行业全面、协调和可持续发展具有重要的意义。

此外，募投项目的建设可以推进我国差别化功能性纤维的开发，为我国化纤行业走出艰难困境、提高企业竞争能力作出贡献，为我国纺织化纤行业抓住机遇，早日适应国际市场激烈的竞争环境创造良好的条件。

7、募投项目符合国家产业政策，其产品不属于高污染、高环境风险产品，募投项目满足项目所在地能源消费双控要求，已取得固定资产投资项目节能审查意见

(1) 募投项目符合国家产业政策，其产品不属于高污染、高环境风险产品

本次发行募投项目为“江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目”及“江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目”，其产品为再生差别化和功能性（加弹）涤纶长丝。

经核查，募投项目属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类“二十、纺织”第 1 项“差别化、功能性聚酯（PET）的连续共聚改性[阳离子染料可染聚酯（CDP、ECDP）、碱溶性聚酯（COPET）、高收缩聚酯（HSPET）、阻燃聚酯、低熔点聚酯、非结晶聚酯、生物可降解聚酯、采用绿色催化剂生产的聚酯等]。阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维的高效柔性化制备技术。智能化、超仿真等功能性化学纤维生产。原创性开发高速纺丝加工用绿色高效环保油剂”、第 13 项“废旧纺织品回收再利用技术、设备的研发和应用，利用聚酯回收材料生产涤纶工业丝、差别化和功能性涤纶长丝、非织造材料等高附加值产品”；符合《纺织工业发展规划 2016-2020 年》“四、重点领域”之“（一）增强化纤行业创新开发能力——化纤新材料工程——差别化、多功能纤维”；符合《关于化纤工业高质量发展的指导意见》“一、总体要求”之“（二）基本原则——绿色发展，循环低碳。坚持节能降碳优先，开展绿色工厂、绿色产品、绿色供应链建设，加强废旧资源综合利用，扩大绿色纤维生产，构建清洁、低碳、循环的绿色制造体系”。因此，募投项目符合国家产业政策。

经核查，募投项目产品再生差别化和功能性（加弹）涤纶长丝不属于《环境保护综合名录（2021 年版）》“高污染、高环境风险”产品名录中所列产品。

因此，募投项目产品不属于高污染、高环境风险产品。

(2) 募投项目满足项目所在地能源消费双控要求，已取得固定资产投资项目节能审查意见

募投项目取得的固定资产投资项目节能审查意见情况如下：

序号	项目名称	文件名称	文号	发文部门	发文时间	审查意见
1	江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	《关于江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝项目节能报告的审查意见》	宿发改能审[2020]15 号	宿迁市发展和改革委员会	2020.12.30	原则上同意该项目节能报告以及第三方能评机构出具的评审意见
		《关于江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝项目节能报告的审查意见》	宿发改能审[2020]16 号	宿迁市发展和改革委员会	2020.12.30	原则上同意该项目节能报告以及第三方能评机构出具的评审意见
2	江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	《关于江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目节能报告的审查意见》	宿发改能审[2021]15 号	宿迁市发展和改革委员会	2021.07.13	原则上同意该项目节能报告以及第三方能评机构出具的评审意见

发行人募投项目属于《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类产业；募投项目均已取得的固定资产投资项目节能审查意见。因此，发行人募投项目满足项目所在地能源消费双控要求。

综上，募投项目符合国家产业政策，其产品不属于高污染、高环境风险产品；募投项目满足项目所在地能源消费双控要求，已取得固定资产投资项目节能审查意见。

8、募投项目涉及环境污染的情况，所采取的环保措施及相应的资金来源和金额，主要处理设施及处理能力

募投项目环保措施的投资金额及资金来源如下：

序号	项目名称	环保投资 (万元)	资金来源
1	江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	12,356	自有资金
2	江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	2,862	自有资金
合计		15,218	-

募投项目环保措施的主要处理设施及处理能力如下：

(1) 江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝项目

污染物类型	污染源	污染物名称	主要处理设施 (设施数量、规模、处理能力等)	处理效果、执行标准或 拟达标要求
废气	再生真空系统废气 (P1)	乙二醇	真空系统未能被冷凝的气相气体(少量乙二醇和乙醛)通过管道集中收集送至泗阳意杨环保能源有限公司热媒炉焚烧处置,热媒炉的炉膛温度可以达到 1000℃以上,乙二醇和乙醛在热媒炉中的去除率很高,可以达到 99.8%的去除率,最终由泗阳意杨环保能源有限公司热媒炉区的 1 根 75m 高的烟囱 P1 排放	《合成树脂工业污染物排放标准》(GB31572-2015)表 5、表 9 标准、《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)中表 2 甲醇二级标准
		乙醛		
	POY 纺丝油剂废气 (P2)	非甲烷总烃	本项目共有 8 条 POY 纺丝装置,设置 1 台静电式油气分离装置,收集效率 95%,去除效率为 80%,设置 1 个 26m 高的排气筒 (P2)	《合成树脂工业污染物排放标准》(GB31572-2015)表 5、表 9 标准
	FDY 纺丝油剂废气 (P3~P4)	非甲烷总烃	本项目共有 2 条 FDY 纺丝装置,设置 2 台静电式油气分离装置,收集效率 95%,去除效率为 80%,设置 2 个 26m 高的排气筒 (P3~P4)	《合成树脂工业污染物排放标准》(GB31572-2015)表 5、表 9 标准
废水	废 PET 冷水片回收清洗生产系统废水	COD、SS、NH ₃ -N、TP、石油类	本项目生产、生活废水和初期雨水排放至厂内污水站进行分质预处理后,采用“活性污泥+兼氧好氧”的好氧生化处理工艺和“陶粒过滤+活性炭过滤+精密过滤+反渗透”中水回用深度处理工艺,活性炭过滤器出水中的 40%和反渗透淡水在清水池内混合后作为中水回用,中水回用率为 80%,反渗透浓水(占比 20%)排入市政管网由泗阳县木业园区污水处理厂集中处理	达到泗阳县木业园区污水处理厂接管标准
	纺丝组件清洗废水	COD、SS、石油类		
	再生聚酯装置过滤器清洗废水	COD、SS		
	纺丝油烟净化装置冲洗废水	COD、SS、石油类		
	再生聚酯装置地面冲洗水	COD、SS		
	初期雨水	COD、SS		
	生活污水	COD、SS、NH ₃ -N、TP		
	循环水站冷却水排水(清下水)	COD、SS	收集后经公司清下水排口汇入厂内小河,最终排至成子河	特征因子不得检出
	除盐水处理浓盐水	COD、SS		
噪声	设备噪声	/	采用合理布局、选用低噪声设备、隔声减振	噪声执行《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)中 3 类、4a 类标准。
固废	/	废包装袋 S1、金属杂质(铁块、不锈钢弹簧等) S2、杂质(泥沙、PET 粉末等) S3、废标签 S4、废漂浮物 S5、非 PET 材质及杂色片 S6、废渣 S7、粗乙二醇 S8、废无油丝 S9、废含油丝 S10、废三甘醇 S11、废碱液 S12、废碱液桶 S13、实验室废液 S14、废玻璃瓶 S15、废袜带 S16、废油 S17、废保温棉 S18、废弃油漆 S19、废弃松香水 S20、废油漆桶、松香水桶 S21、废热媒桶 S22、废蓄电池 S23、废锂电池 S24、过滤材料 S25、废溴化锂溶液 S26、氧化铝	新建一座危废暂存库(1179.75 m ²), 6 个一般工业固废暂存场,分别位于洗料车间(占地 200m ²),再生纺丝装置车间一楼废丝房(共 420m ² ,分四个区域:一楼西南角 10m*10m=100m ² ;西北角 8m*10m=80 m ² ;东南 10m*16m=160m ² ;东北 10m*8m=80 m ²),污水站(西南角 10m*20m=200 m ²);危险固废中除废碱液 S12 送厂区污水站综合利用,实验室废液和废玻璃瓶纳入国望高科纤维(宿迁)有限公司管理,其他危废均需委托有资质的单位合规处置;一般工业固废中包装袋 S1、废保温棉 S18 由厂家回收利用,废渣 S7、废无油丝 S9、废含油丝 S10 外售给专业单位,废袜带纳入国望高科纤维(宿迁)有限公司管理,其他均委托专业单位处置;生活垃圾由当地环卫部门统一处理	零排放,不产生二次污染

污染物类型	污染源	污染物名称	主要处理设施 (设施数量、规模、处理能力等)	处理效果、执行标准或 拟达标要求
		S27、废活性炭 S28、废石英砂 S29、废离子交换树脂 S30、废 RO 膜 S31、废陶粒 S32、污水站污泥 S33、员工生活垃圾 S34。		
地下水	地面防渗工程、地下水污染事故监控、事故防范措施应急预案			/
绿化	绿化覆盖率 10%			/
环境管理及事故应急 (机构、监测能力等)	设兼职人员 3~5 名, 建设事故池一座 (2000m ³)			/

(2) 江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性加弹涤纶长

丝项目

污染物类型	污染源	污染物名称	主要处理设施 (设施数量、规模、处理能力等)	处理效果、执行标准或 拟达标要求
大气污染物	加弹车间油剂废气 P1~P20	非甲烷总烃	加弹车间油剂废气经车间通风系统收集后, 由设在车间屋顶的 20 套油气分离装置处理后经离地面高度 26m 的 20 个排气筒排放, 收集效率 95%, 处理效率 80%	最高允许排放浓度执行《合成树脂工业污染物排放标准》(GB31572-2015) 表 5 标准
	激光打印机废气 P21	颗粒物、非甲烷总烃	设置了一套废气处理装置, 采用“水喷淋+UV 光解”技术, 废气收集效率为 90%, 处理效率为 90%	最高允许排放浓度参照执行《合成树脂工业污染物排放标准》(GB31572-2015) 表 5 标准
	加弹车间无组织废气	颗粒物、非甲烷总烃	/	无组织排放监测浓度值执行《合成树脂工业污染物排放标准》(GB31572-2015) 表 9 标准; 厂区内车间四周非甲烷总烃无组织排放限值执行《挥发性有机物无组织排放控制标准》(GB37822-2019) 表 A.1 标准值
水污染物	染色废水 W1	COD、SS、色度	本项目生产、生活废水及初期雨水经收集后均直接送至厂内污水站混合调节池预处理, 采用“活性污泥+兼氧好氧”的好氧生化处理工艺和“陶粒过滤+活性炭过滤+精密过滤+反渗透”中水回用深度处理工艺, 活性炭过滤器出水中的 40%和反渗透淡水在清水池内混合后作为中水回用, 中水回用率为 80%	反渗透浓水 (占比 20%) 排入市政管网由泗阳县木业园区污水处理厂集中处理, 尾水执行《城镇污水处理厂污染物排放标准》(GB18918-2002) 中一级 A 标准, 排入小长河, 最终进入废黄河
	激光打印机喷淋除尘废水 W2	COD、SS		
	初期雨水 W3	COD、SS		
	生活污水 W4	COD、SS、NH ₃ -N、TP		
固体废物	上油、卷绕	废含油丝 S1	外售综合利用	固废零排放
	检验	不合格品 S2		
	原料包装	油剂包装桶 S3	委托有资质单位合规处置	

污 染 物 类 型	污 染 源	污 染 物 名 称	主要处理设施 (设施数量、规模、处理能力等)	处理效果、执行标准或 拟达标要求
	静电式油气分离装置	废油 S4	厂家回收利用	
	加弹机热轨导丝器清洗	废碱液 S5		
	工业空调	压空滤芯、滤网 S6		
	染色试验	废回用染色水滤芯 S7		
	染色试验	废袜带、废皮带 S8		
	设备擦拭	废含油抹布（袜带） S9	委托环卫部门统一清运	
	职工生活	生活垃圾 S10		
噪 声	本项目噪声源为各类生产设备的运行噪声，噪声特性为机械、振动噪声，噪声声级约 75~85 dB(A)，选择用低噪声设备，设备采用隔声罩，再经厂房隔声减震衰减，本项目建成后声环境影响较小，不会出现噪声扰民现象。			

注: “江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝项目”及“江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性加弹涤纶长丝项目”并称为“江苏芮邦科技有限公司年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目”。

(3) 江苏芮邦科技有限公司二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目

污染物类型	污染源	污染物名称	主要处理设施 (设施数量、规模、处理能力等)	处理效果、执行标准或 拟达标要求
废气	再生真空系统废气(P1)	乙二醇	真空系统未能被冷凝的气相气体(少量乙二醇和乙醛)通过管道集中收集送至国望高科纤维(宿迁)有限公司热媒炉焚烧处置, 热媒炉的炉膛温度可以达到 1000℃以上, 乙二醇和乙醛在热媒炉中的去除率很高, 可以达到 99.8%的去除率, 最终由国望高科纤维(宿迁)有限公司热媒炉的 1 根 75m 高的烟囱 P1 排放	《合成树脂工业污染物排放标准》(GB31572-2015)表 5 标准并按气量比例折算乙二醇排放浓度参照执行《石油化学工业污染物排放标准》(GB 31571-2015)表 6 限值并按气量比例折算
		乙醛		
	POY 纺丝油剂废气(P2)	非甲烷总烃	本项目共有 8 条 POY 纺丝装置, 设置 1 台静电式油气分离装置, 收集效率去除效率为 80%, 设置 1 个 26m 高的排气筒(P2)	《合成树脂工业污染物排放标准》(GB31572-2015)表 5、表 9 标准
	FDY 纺丝油剂废气(P3~P4)	非甲烷总烃	本项目共有 2 条 FDY 纺丝装置, 设置 2 台静电式油气分离装置, 收集效率去除效率为 80%, 设置 2 个 26m 高的排气筒 P3~P4	《合成树脂工业污染物排放标准》(GB31572-2015)表 5、表 9 标准
	油剂废气(P5~P24)	非甲烷总烃	加弹车间油剂废气(非甲烷总烃)经车间通风系统收集后, 经 20 套油气分离装置(收集效率 95%, 处理效率 80%)处理, 处理后经离地面高度 26m 的 20 个排气筒排放	参照执行《工业企业挥发性有机物排放控制标准》(DB12/524-2020)表 1 标准
	油剂废气	非甲烷总烃	加弹车间油剂废气(非甲烷总烃)经车间通风系统收集后, 经 20 套油气分离装置(收集效率 95%, 处理效率 80%)处理, 处理后经离地面高度 26m 的 20 个排气筒排放	非甲烷总烃参照执行《工业企业挥发性有机物排放控制标准》(DB12/524-2020)表 1 标准; 颗粒物执行《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)表 2 标准

污染物类型	污染源	污染物名称	主要处理设施 (设施数量、规模、处理能力等)	处理效果、执行标准或 拟达标要求
				准
	激光打印废气	颗粒物、非甲烷总烃	加弹车间无组织废气(颗粒物、非甲烷总烃)	厂界无组织执行《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996)表2二级标准,厂区内车间四周非甲烷总烃无组织排放限值执行《挥发性有机物无组织排放控制标准》(GB37822-2019)表A.1标准值
废水	纺丝组件清洗废水	COD、SS、石油类	本项目生产、生活废水和初期雨水排放至厂内污水站进行分质预处理后,采用“活性污泥+兼氧好氧”的好氧生化处理工艺和“陶粒过滤+活性炭过滤+精密过滤+反渗透”中水回用深度处理工艺,活性炭过滤器出水中的40%和反渗透淡水在清水池内混合后作为中水回用,中水回用率为80%,反渗透浓水(占比20%)排入市政管网由泗阳县木业园区污水处理厂集中处理	达到泗阳县木业园区污水处理厂接管标准
	再生聚酯装置过滤器清洗废水	COD、SS		
	纺丝油气分离装置冲洗废水	COD、SS、石油类		
	再生聚酯装置地面冲洗水	COD、SS		
	初期雨水	COD、SS		
	生活污水	COD、SS、NH ₃ -N、TP		
	循环水站冷却水排水(清下水)	COD、SS	收集后经公司清下水排口汇入厂内小河,最终排至成子河	特征因子不得检出
	除盐车站浓盐水	COD、SS		
噪声	设备噪声	/	采用合理布局、选用低噪声设备、隔声减振	噪声执行《工业企业厂界环境噪声排放标准》(GB12348-2008)中3类、4a类标准
固废	/	废包装袋 S1、废渣 S2、粗乙二醇 S3、废无油丝 S4、废含油丝 S5、废三甘醇 S6、废碱液 S7、废碱液桶 S8、实验室废液 S9、废玻璃瓶 S10、废袜带 S11、废油 S12、废保温棉 S13、废弃油漆 S14、废弃松香水 S15、废油漆桶、松香水桶 S16、废热媒桶 S17、废蓄电池 S18 废锂电池 S19、废过滤材料 S20、废溴化锂溶液 S21、氧化铝 S22、废活性炭 S23、废石英砂 S24、废离子交换树脂 S25、废 RO 膜 S26 废陶粒 S27、污水站污泥 S28、生活垃圾 S29 废含油丝 S30、不合格品 S31、废包装桶 S32、废油 S33、废碱液 S34、压空滤芯、滤网 S35、废回用染色水滤芯 S36、废袜带、废皮带 S37、废含油抹布(袜带 S38、废活性炭 S39	依托现有一座危废暂存库(1179.75m ²),6个一般工业固废暂存场,分别位于洗料车间(占地200m ²),再生纺丝装置车间一楼废丝房(共420m ² ,分四个区域:一楼西南角10m*10m=100m ² ;西北角8m*10m=80m ² ;东南10m*16m=160m ² ;东北10m*8m=80m ²),污水站(西南角10m*20m=200m ² 危险固废中除废碱液 S12 送厂区污水站综合利用,实验室废液和废玻璃瓶纳入昂管理,其他危废均需委托有资质的单位合规处置;一般工业固废废中包装袋 S1、废保温棉 S18 由厂家回收利用,废渣 S2、废无油丝 S4、废含油丝 S5 外售给专业单位,废袜带纳入国望高科纤维(宿迁)有限公司管理,其他均委托专业单位处置;生活垃圾由当地环卫部门统一处理。	零排放,不产生二次污染

综上所述,募投项目环保投资合计 15,218 万元,均为自有资金投入;募投

项目环保措施的主要处理设施及处理能力良好，且取得了环保主管部门出具的环评批复。

（三）募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

（四）募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

公司募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。对确有合理原因，需要在发行前改变募集资金用途的，必须提请公司董事会审议，通过后向深交所提交申请文件，说明原因、履行的内部程序、提交相关决议文件，并修改相应发行申请文件。

债券存续期间，若拟变更募集说明书约定的募集资金用途，按照《债券持有人会议规则》的规定，需提请债券持有人会议审议并作出决议。同时，公司将及时披露募集资金用途变更的相关信息。发行人承诺，如变更募集资金用途，变更后募集资金用途仍符合绿色债券相关要求。

（五）本次债券募集资金专项账户管理安排

1、募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

2、债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，受托管理人应当持续监督并每年检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

（六）募集资金运用对发行人财务状况的影响

1、对发行人负债结构的影响

本次债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

（1）相关财务数据模拟调整的基准日为 **2022 年 6 月 30 日**；

（2）假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本次债券募集资金净额为 30 亿元；

（3）假设本次债券募集资金净额 30 亿元全部计入 **2022 年 6 月 30 日** 的资产负债表；

（4）假设本次债券募集资金净额 30 亿元全部用于募投项目的运营；

（5）假设公司债券发行在 **2022 年 9 月 30 日** 完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	本次债券发行后(模拟)	模拟变动额
流动资产	3,446,418.54	3,746,418.54	300,000.00
非流动资产	11,687,211.88	11,687,211.88	0
资产合计	15,133,630.42	15,433,630.42	300,000.00
流动负债	4,701,283.31	4,701,283.31	0
非流动负债	7,219,862.59	7,519,862.59	300,000.00
负债合计	11,921,145.90	12,221,145.90	300,000.00
资产负债率	78.77%	79.19%	0.41%
流动比率	0.73	0.80	0.06

以 **2022 年 6 月 30 日** 公司财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率将从 **78.77%** 上升至 **79.19%**。本次债券的成功发行在有效增加发行人运营资金总规模的前提下，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

2、对于发行人短期偿债能力的影响

以 **2022 年 6 月 30 日** 公司财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的流动比率将从 **0.73** 上升至

0.80。本次债券募集资金的运用对发行人的短期偿债能力不会产生重大不利影响。

二、前次公司债券募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况如下：

（一）2019 年 9 月非公开发行绿色公司债券（第一期）

根据 2019 年 6 月深圳证券交易所出具的《关于江苏东方盛虹股份有限公司 2019 年非公开发行绿色公司债券符合深交所转让条件的无异议函》（深证函〔2019〕296 号），公司申请确认发行面值不超过 30 亿元人民币的公司 2019 年非公开发行绿色公司债券符合深交所转让条件，深交所无异议。公司非公开发行债券采用分期发行方式，于 2019 年 9 月成功发行“江苏东方盛虹股份有限公司 2019 年非公开发行绿色公司债券（第一期）（19 盛虹 G1，代码：114578）”，募集资金总额为人民币 10.00 亿元，发行期限 3 年，扣除各项发行费用人民币 600.00 万元后，实际募集资金净额为人民币 9.94 亿元。

江苏东方盛虹股份有限公司 2019 年非公开发行绿色公司债券（第一期）募集资金扣除发行费用后全部用于公司的控股二级子公司盛虹炼化投资的盛虹炼化一体化项目的建设。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司累计使用募集资金人民币 99,503.82 万元（超出募集资金净额部分为募集资金存放银行产生利息所致）。

（二）2021 年 3 月公开发行可转换公司债券

经中国证券监督管理委员会《关于核准江苏东方盛虹股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2021〕512 号）同意，公司获准公开发行面值总额 50 亿元可转换公司债券，期限 6 年，募集资金总额为人民币 500,000 万元，扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币 497,250.00 万元。

2021 年 3 月，公司完成公开发行可转换公司债券，募集资金扣除发行费用后用于公司的控股二级子公司盛虹炼化投资的盛虹炼化一体化项目的建设及偿还银行贷款。

截至 2022 年 6 月 30 日,公司累计使用募集资金人民币 498,187.17 万元(超出募集资金净额部分为募集资金存放银行产生利息所致)。

发行人募集资金专项账户运行规范,不存在转借他人的情况。截至本募集说明书摘要签署之日,发行人已发行的各期公司债券募集资金的使用与各期债券募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

三、本次公司债券募集资金使用承诺

发行人承诺,将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金,不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺,如在存续期间变更募集资金用途,将履行相关程序并及时披露有关信息。

第三节 发行人基本情况

一、公司基本概况

公司名称	江苏东方盛虹股份有限公司
公司英文名称	Jiangsu Eastern Shenghong Co.,Ltd.
股票简称	东方盛虹
股票代码	000301
上市交易所	深圳证券交易所
注册资本	621,323.701 万元
实缴资本	621,323.701 万元
注册地址	江苏省苏州市吴江区盛泽镇市场东路 73 号
法定代表人	缪汉根
成立日期	1998 年 7 月 16 日
统一社会信用代码	91320500704043818X
邮政编码	215228
信息披露负责人	王俊
联系电话	0512-63573866
传真	0512-63552272
电子邮箱	jun.wang@jsessh.com
所属行业	化学纤维制造业
经营范围	一般项目：新材料技术研发；新材料技术推广服务；新兴能源技术研发；生物基材料技术研发；生物化工产品技术研发；资源再生利用技术研发；电子专用材料研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；生物基材料制造；电子专用材料制造；高性能纤维及复合材料制造；合成纤维制造；热力生产和供应；生物基材料销售；石油制品销售（不含危险化学品）；化工产品销售（不含许可类化工产品）；成品油批发（不含危险化学品）；专用化学产品销售（不含危险化学品）；新型膜材料销售；合成材料销售；生态环境材料销售；电子专用材料销售；高性能纤维及复合材料销售；合成纤维销售；煤炭及制品销售；以自有资金从事投资活动；企业管理咨询；非居住房地产租赁；物业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动） 限分支机构经营：发电业务、输电业务、供（配）电业务。

二、公司历史沿革

（一）1998 年发起设立

1998 年 7 月 16 日，经江苏省人民政府苏政复[1998]71 号文批准，由江苏吴江丝绸集团有限公司作为主发起人，联合江苏省丝绸集团有限公司、中国丝绸工业总公司、中国服装集团公司、苏州市对外发展总公司，采取发起设立方式设立吴江丝绸股份有限公司（东方市场曾用名）。其中，主发起人江苏吴江丝绸集团有限公司以其所属优质经营性资产经评估后折股投入股份公司，该部分资产经苏州资产评估事务所评估，并经财政部以财国字[1998]500 号文确认，净资产总额为 44,875.09 万元；其余发起人均以现金折股投入，投入的现金总计为 3,200.00 万元。根据江苏省国有资产管理局苏国资企[1998]74 号文批准，发起人投入的资产全部按 65.1065%比例折股，折合后的注册资本为 31,300.00 万元，未折股部分计入资本公积。江苏会计师事务所（现天衡会计师事务所（特殊普通合伙））对前述出资进行了审验，并出具了苏会所二验（98）第 32 号《验资报告》。

公司设立时的股本总额及股权结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
江苏吴江丝绸集团有限公司	292,166,000	93.34
江苏省丝绸集团有限公司	11,068,000	3.54
中国丝绸工业总公司	6,511,000	2.08
中国服装集团公司	2,604,000	0.83
苏州市对外发展总公司	651,000	0.21
合计	313,000,000	100.00

（二）2000 年，首次公开发行股票上市

经中国证监会证监发行字[2000]35 号文核准，东方市场于 2000 年 4 月向社会公开发行人民币普通股 10,500 万股，发行价格为 4.18 元/股，并于 2000 年 5 月 29 日在深交所挂牌交易，股票名称为“丝绸股份”。

首次公开发行完成后，公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
江苏吴江丝绸集团有限公司	292,166,000	69.90

江苏省丝绸集团有限公司	11,068,000	2.65
中国丝绸工业总公司	6,511,000	1.56
中国服装集团公司	2,604,000	0.62
苏州市对外发展总公司	651,000	0.15
社会公众股	105,000,000	25.12
合计	418,000,000	100.00

（三）上市后的股本结构、主要股权变动情况

1、2000 年-2006 年，可转换公司债券转股

经中国证监会证监发行字[1998]223 号、证监发行字[1998]224 号文核准，公司于 1998 年 8 月发行可转换公司债券——“丝绸转债”20,000.00 万元，并于 1998 年 9 月 15 日在深交所挂牌交易。截至 2003 年 8 月 27 日，丝绸转债全部转换成“丝绸股份” A 股，共计 48,777,338 股。

经中国证监会证监发行字[2002]85 号文核准，公司于 2002 年 9 月 9 日发行可转换公司债券——“丝绸转 2” 80,000.00 万元，并于 2002 年 9 月 24 日在深交所挂牌交易。截至 2006 年 9 月 11 日，“丝绸转 2” 累计转换成股票 249,832,336 股，其余 45,863,100 元“丝绸转 2” 由公司依据发行条款予以全部赎回。

公司发行上市的可转换公司债券累计转为公司股票共计 298,609,674 股，上述可转换公司债券转股完成后，公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
江苏吴江丝绸集团有限公司	292,166,000	40.77
江苏省丝绸集团有限公司	11,068,000	1.55
中国丝绸工业总公司	6,511,000	0.91
中国服装集团公司	2,604,000	0.36
苏州市对外发展总公司	651,000	0.09
社会公众股	403,609,674	56.32
合计	716,609,674	100.00

2、2006 年，资本公积转增股本

2006 年 9 月 25 日，公司召开 2006 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2006 年中期资本公积金转增股本议案》，同意以 2006 年 10 月 30 日收市时的总股份 716,609,674 股（每股面值 1 元）为基数，以资本公积向全体股东每

10 股转增股本 7 股，公司新增股本 501,626,771 股。本次转增完成后，公司股本总额变更为 1,218,236,445 股，注册资本变更为 1,218,236,445 元。

本次资本公积转增股本的股权登记日为 2006 年 10 月 30 日，除权及转增股本上市交易日为 2006 年 10 月 31 日。本次转增完成后，公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
江苏吴江丝绸集团有限公司	496,682,200	40.77
其他股东	721,554,245	59.23
合计	1,218,236,445	100.00

3、2006 年-2007 年，股权分置改革

2006 年 5 月 8 日，江苏省国资委出具苏国资复[2006]80 号《关于吴江丝绸股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》，同意公司的股权分置改革方案。2006 年 5 月 15 日，公司召开股权分置改革相关股东会议，审核通过了公司的股权分置改革方案。自 2006 年 5 月 24 日起，公司股权分置改革方案实施后首日复牌交易，根据有关规定，公司原非流通股股东持有的股份可以自 12 个月后分批上市交易，截至 2009 年 6 月 11 日，公司有限售条件股份全部解除限售上市。

2007 年 5 月 17 日，公司刊登了股权分置改革追送对价方案实施公告。公司将 2007 年 5 月 23 日作为股权登记日，所有非流通股股东追送对价安排的股份总数为各自目前所持非流通股份数量的 10%，共计 53,210,000 股，其中江苏吴江丝绸集团有限公司向流通股股东送出 49,668,220 股。公司流通股数量为 686,136,445 股，每 10 股流通股获送 0.7755 股。股权分置改革实施完毕后，公司股本结构如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
江苏吴江丝绸集团有限公司	447,013,980	36.69
其他股东	771,222,465	63.31
合计	1,218,236,445	100.00

4、2008 年，公司更名

2008 年 7 月 23 日，公司召开 2008 年第二次临时股东大会，审议通过了《变更公司名称及修改<公司章程>等规章制度相应条款的议案》，同意公司名称由“吴江丝绸股份有限公司”变更为“江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司”，经深交所核准，公司股票简称自 2008 年 7 月 30 日起，由“丝绸股份”变更为“东

方市场”，股票代码不变。

5、2016 年，国有股股权划转

2016 年 12 月，国务院国有资产监督管理委员会出具了《关于江苏吴江丝绸集团有限公司所持江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司部分股份无偿划转有关问题的批复》（国资产权〔2016〕1236 号），同意将丝绸集团所持东方市场 134,104,200 股股份无偿划转给苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司持有。本次国有股股权划转完成后，丝绸集团持有公司股份数量为 322,972,453 股，占公司总股本的 26.51%。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司的前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	江苏吴江丝绸集团有限公司	322,972,453	26.51
2	苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司	134,104,200	11.01
3	中国服装集团公司	3,724,120	0.31
4	杨少荣	3,241,194	0.27
5	梁红	3,006,600	0.25
6	林祥坤	2,408,600	0.20
7	费有才	2,300,000	0.19
8	于英	2,147,000	0.18
9	李晓雪	2,062,400	0.17
10	领航投资澳洲有限公司—领航新兴市场股指基金（交易所）	2,029,853	0.17
合计		477,996,420	39.26

6、2018 年，重大资产重组与公司更名

2018 年 7 月 31 日，中国证监会出具《关于核准江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司向江苏盛虹科技股份有限公司等发行股份购买资产的决定》（证监许可[2018]1204 号），同意公司向盛虹科技、国开基金非公开发行股份购买其合计持有的国望高科 100%股权。本次交易完成后，国望高科将成为上市公司的全资子公司。

根据东洲评估出具的《资产评估报告》，截至 2017 年 6 月 30 日，国望高科 100%股权的评估价值为 1,273,300.00 万元，经公司与交易对方友好协商，交易价格确定为 1,273,300.00 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，东洲评估出具了《补充

资产评估报告》，标的资产的评估值为 1,488,500.00 万元，高于本次交易标的资产交易价格。本次交易对价由上市公司以发行股份方式支付，定价基准日为上市公司第七届董事会第三次会议决议公告日。本次发行股份购买资产的股份发行价格为 4.53 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%（经除权除息调整），最终发行价格已经公司股东大会批准。本次交易具体对价情况如下：

序号	交易对方	股份对价（万元）	所获股份数量（股）
1	盛虹科技	1,254,006.17	2,768,225,540
2	国开基金	19,293.83	42,591,237
合计		1,273,300.00	2,810,816,777

截至 2018 年 12 月 31 日，公司的前十大股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	江苏盛虹科技股份有限公司	2,768,225,540	68.71
2	江苏吴江丝绸集团有限公司	322,972,453	8.02
3	苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司	134,104,200	3.33
4	国开发展基金有限公司	42,591,237	1.06
5	江苏鹰翔化纤股份有限公司	9,982,348	0.25
6	易方达基金—工商银行—易方达基金臻选 2 号资产管理计划	6,490,600	0.16
7	易方达基金—工商银行—外贸信托—外贸信托·稳富 FOF 单一资金信托	5,857,300	0.15
8	中国农业银行股份有限公司—景顺长城沪深 300 指数增强型证券投资基金	4,711,265	0.12
9	钮卫东	4,169,340	0.10
10	中国服装集团有限公司	3,724,120	0.09
合计		3,302,828,403.00	81.99

公司于 2018 年 8 月 30 日召开第七届董事会第十六次会议、2018 年 9 月 17 日召开 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于拟变更公司名称、证券简称及修订<公司章程>的议案》，同意对公司名称及证券简称进行变更。具体内容详见公司分别于 2018 年 8 月 31 日、2018 年 9 月 18 日在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网上披露的相关公告。

公司名称及证券简称等变更前后说明如下：

	变更前	变更后
公司名称	江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司	江苏东方盛虹股份有限公司
证券简称	东方市场	东方盛虹
公司英文名称	Jiangsu Wujiang China Eastern Silk Market Co.,Ltd.	Jiangsu Eastern Shenghong Co.,Ltd.
公司英文简称	CESM	EASTERN SHENGHONG

2018 年 9 月 22 日，公司披露了《关于完成工商变更登记的公告》（公告编号：2018-060），公司已完成相关工商变更登记手续，并取得了苏州市行政审批局换发的《营业执照》。

经公司申请，并经深圳证券交易所核准，自 2018 年 9 月 27 日起，公司证券简称由“东方市场”变更为“东方盛虹”，公司证券代码不变，仍为“000301”。

7、2019 年，经营范围变更

公司于 2019 年 4 月 1 日召开第七届董事会第二十五次会议、2019 年 4 月 23 日召开 2018 年度股东大会，审议通过了《关于变更公司经营范围及修订<公司章程>的议案》，公司经营范围变更需修订《公司章程》“第十三条”相应内容。具体内容详见公司分别于 2019 年 4 月 3 日、4 月 24 日在《证券时报》、《中国证券报》及巨潮资讯网上披露的相关公告。

修订前条款与修订后条款详见下表所示：

变更前	变更后
第十三条 经公司登记机关核准，公司经营范围是： 资产经营，纺织原料、针纺织品、聚酯（PET）生产、销售，仓储，蒸汽供应，生活垃圾焚烧发电工程，技术咨询，实业投资，国内贸易，企业咨询服务，物业管理，机械设备租赁。 房地产开发、经营 ，公路货运（限指定的分支机构经营），热电生产、供应（限分支机构经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	第十三条 经公司登记机关核准，公司经营范围是： 资产经营，纺织原料、针纺织品、聚酯（PET）生产、销售，仓储，蒸汽供应，生活垃圾焚烧发电工程，技术咨询，实业投资，国内贸易，企业咨询服务，物业管理，机械设备租赁。公路货运（限指定的分支机构经营），热电生产、供应（限分支机构经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2019 年 6 月 26 日，公司披露了《关于完成工商变更登记的公告》（公告编号：2019-085），公司已完成相关工商变更登记手续，并取得了苏州市行政审批局换发的《营业执照》。

8、2020 年，非公开发行股票

公司分别于 2019 年 5 月 31 日、2019 年 8 月 8 日、2019 年 11 月 5 日、2020 年 2 月 10 日、2020 年 2 月 28 日召开第七届董事会第三十次、第三十三次、第三十七次、第四十一次会议以及第八届董事会第二次会议，分别于 2019 年 6 月 18 日、2020 年 3 月 16 日召开 2019 年第五次临时股东大会、2020 年第三次临时股东大会，审议通过了非公开发行 A 股股票相关议案。

经中国证监会《关于核准江苏东方盛虹股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2020〕655 号）核准，公司向盛虹（苏州）集团有限公司等共 15 名特定投资者发行人民币普通股 805,810,644 股。上述新增股份已于 2020 年 7 月 15 日在深圳证券交易所上市，发行后公司总股本由 4,029,053,222 股增加至 4,834,863,866 股。

截至 2020 年 12 月 31 日，公司的前十大股东情况如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
江苏盛虹科技股份有限公司	2,768,225,540	57.26
盛虹（苏州）集团有限公司	334,821,428	6.93
江苏吴江丝绸集团有限公司	322,972,453	6.68
苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司	134,104,200	2.77
中意资管—招商银行—中意资产—定增优选 36 号资产管理产品	111,607,142	2.31
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹控股股东及其关联企业第一期员工持股集合资金信托计划	83,855,847	1.73
厦门象屿集团有限公司	83,705,357	1.73
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹第一期员工持股集合资金信托计划	61,377,829	1.27
浙江传化化学集团有限公司	44,642,857	0.92
香港中央结算有限公司	41,143,452	0.85
合计	3,986,456,105	82.45

9、2021 年，可转债转股

2021 年 3 月 22 日，公司公开发行可转换公司债券（债券简称“盛虹转债”，债券代码“127030”），并于 2021 年 4 月 21 日起在深圳证券交易所挂牌交易，期限 6 年。“盛虹转债”自 2021 年 9 月 27 日起可转换为本公司股份。

2021 年第三季度，发行人股本因可转债转股增加股本 39,391 股，2021 年第

四季度，发行人股本因可转债转股增加股本 56,938 股。截止 2021 年 12 月 31 日，公司总股本变更为 4,834,960,195 股。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司的前十大股东情况如下：

股东名称	持股数（股）	持股比例（%）
江苏盛虹科技股份有限公司	2,768,225,540	57.25
盛虹（苏州）集团有限公司	334,821,428	6.93
江苏吴江丝绸集团有限公司	315,735,353	6.53
香港中央结算有限公司	148,220,514	3.07
苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司	99,770,000	2.06
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹控股股东及其关联企业第一期员工持股集合资金信托计划	83,855,847	1.73
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹第一期员工持股集合资金信托计划	61,377,829	1.27
上海迎水投资管理有限公司—迎水征东 2 号私募证券投资基金	34,565,596	0.71
中国农业银行股份有限公司—上投摩根新兴动力混合型证券投资基金	20,893,288	0.43
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹第一期 2 号员工持股集合资金信托计划	19,508,712	0.40
合计	3,886,974,107	80.38

10、发行股份购买斯尔邦 100%股权

公司分别于 2021 年 5 月 12 日、2021 年 7 月 9 日、2021 年 8 月 3 日召开第八届董事会第二十七次、第二十九次会议、2021 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司符合上市公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金条件的议案》、《关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的议案》（逐项审议）。交易具体情况详见公司于 2022 年 1 月 4 日在巨潮资讯网上披露的交易报告书。

2021 年 12 月 31 日，公司收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核发的《关于核准江苏东方盛虹股份有限公司向盛虹石化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〔2021〕4179 号）。

根据中登公司 2022 年 1 月 14 日出具的《股份登记申请受理确认书》，中登公司已受理本次发行股份购买资产涉及的 1,111,528,326 股新增股份登记申请材料，相关股份登记将列入上市公司的股东名册。2022 年 1 月 27 日，公司向盛虹

石化集团有限公司、连云港博虹实业有限公司非公开发行人民币普通股股票 1,111,528,326 股上市，新增股份的性质为限售流通股。

11、2022 年一、二季度可转债转股情况

2022 年第一季度，发行人股本因可转债转股增加股本 18,030 股；2022 年第二季度，发行人股本因可转债转股增加股本 15,456 股。截至 2022 年 6 月 30 日，公司总股本变更为 5,946,522,007 股。

12、2022 年 6 月 30 日后股份变动情况

(1) 募集配套资金非公开发行股票上市股份

本次非公开发行股份募集配套资金采取询价发行方式，定价基准日为发行期首日（2022 年 6 月 14 日）。发行人及联席主承销商以全部有效申购的投资者的报价为依据，确定本次发行价格为 15.33 元/股，发行股份数量总数为 266,714,109 股，募集资金总额为 4,088,727,290.97 元。

截至 2022 年 6 月 23 日 16:00 止，认购对象济南江山投资合伙企业（有限合伙）、光大证券股份有限公司、中意资产管理有限责任公司-卓越星辰 26 号资产管理产品等 22 名投资者已将认购资金 4,088,727,290.97 元汇入联席主承销商指定的银行账户，认购款项全部以现金支付。

2022 年 6 月 24 日，立信会计师出具了《江苏东方盛虹股份有限公司非公开发行 A 股认购资金验资报告》（信会师报字[2022]第 ZA31166 号），对独立财务顾问（联席主承销商）指定的账户资金到账情况进行了审验。2022 年 6 月 27 日，立信会计师出具《江苏东方盛虹股份有限公司验资报告》（信会师报字[2022]第 ZA15255），对公司募集资金专户资金到账情况进行了审验。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司于 2022 年 7 月 6 日出具的《股份登记申请受理确认书》，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司已受理本次发行股份募集配套资金涉及的新增股份登记申请材料，相关股份登记到账后将正式列入上市公司的股东名册。本次发行新增股份上市数量为 266,714,109 股，上市时间为 2022 年 7 月 20 日。

(2) 可转债转股

自 2022 年 6 月 30 日至募集配套资金非公开发行的股份上市日止（2022 年 7 月 20 日），公司因可转债转股增加股本 894 股。

截至 2022 年 7 月 20 日，公司总股本变更为 6,213,237,010 股。

（四）重大资产重组情况

报告期内，发行人重大资产重组情况如下：

2021 年 12 月 31 日，中国证监会出具《关于核准江苏东方盛虹股份有限公司向盛虹石化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[2021]4179 号），核准公司向盛虹石化集团有限公司发行 1,052,404,479 股股份，向连云港博虹实业有限公司发行 59,123,847 股股份购买相关资产。本次交易完成后，斯尔邦将成为上市公司的全资子公司。

根据中联评估出具的《评估报告》（中联评报字【2021】第 1718 号），以 2021 年 3 月 31 日为基准日，斯尔邦的评估价值为 1,502,000.00 万元（千万位取整），经交易各方友好协商，本次交易的标的资产交易价格为 1,436,000.00 万元。本次交易上市公司拟通过发行股份及支付现金方式购买交易对方合计持有的斯尔邦 100% 股权。其中，拟向盛虹石化、博虹实业全部发行股份购买其所持有的斯尔邦 85.45% 股权的交易作价为 1,227,127.27 万元。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第八届董事会第二十七次会议决议公告日。本次发行股份购买资产的发行价格为 11.04 元/股，不低于定价基准日前 120 个交易日公司股票交易均价的 90%。

本次交易完成后，公司控股股东仍为盛虹科技，实际控制人仍为缪汉根、朱红梅夫妇，本次交易不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变化。

本次交易完成后，上市公司将置入盈利能力较强的优质资产。上市公司主营业务将进一步拓展并新增高附加值烯烃衍生物的研发、生产及销售，有助于增强上市公司的可持续发展能力和核心竞争力。

本次交易完成后，根据备考合并报表，上市公司每股收益从 0.24 元/股上升至 0.54 元/股，上市公司的每股收益得到明显增厚，盈利能力明显增强，因此本次交易有利于提高上市公司的资产质量。

三、发行人股东及实际控制人情况

（一）公司股权结构

截至 2021 年 12 月 31 日，公司前十大股东情况如下：

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
江苏盛虹科技股份有限公司	境内非国有法人	57.25%	2,768,225,540	2,768,225,540	无质押和冻结	0
盛虹（苏州）集团有限公司	境内非国有法人	6.93%	334,821,428	334,821,428	无质押和冻结	0
江苏吴江丝绸集团有限公司	国有法人	6.53%	315,735,353	0	无质押和冻结	0
香港中央结算有限公司	境外法人	3.07%	148,220,514	0	无质押和冻结	0
苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司	国有法人	2.06%	99,770,000	0	无质押和冻结	0
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹控股股东及其关联企业第一期员工持股集合资金信托计划	其他	1.73%	83,855,847	0	无质押和冻结	0
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹第一期员工持股集合资金信托计划	其他	1.27%	61,377,829	0	无质押和冻结	0
上海迎水投资管理有限公司—迎水征东 2 号私募证券投资基金	其他	0.71%	34,565,596	0	无质押和冻结	0
中国农业银行股份有限公司—上投摩根新兴动力混合型证券投资基金	其他	0.43%	20,893,288	0	无质押和冻结	0
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹第一期 2 号员工持股集合资金信托计划	其他	0.40%	19,508,712	0	无质押和冻结	0

2022 年 1 月，因收购斯尔邦新增的 1,111,528,326 股普通股股票上市，公司增加股东盛虹石化集团有限公司和连云港博虹实业有限公司。2022 年一季度，公司因可转债转股增加股本 18,030 股。2022 年第二季度，发行人股本因可转债转股增加股本 15,456 股。截至 2022 年 6 月 30 日，公司总股本变更为 5,946,522,007 股。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前十大股东情况如下：

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
江苏盛虹科技股份有限公司	境内非国有法人	46.55%	2,768,225,540	0	无质押和冻结	0
盛虹石化集团有限公司	境内非国有法人	17.70%	1,052,404,479	1,052,404,479	无质押和冻结	0
盛虹（苏州）集团有限公司	境内非国有法人	5.63%	334,821,428	0	无质押和冻结	0
江苏吴江丝绸集团有限公司	国有法人	5.31%	315,735,353	0	无质押和冻结	0
香港中央结算有限公司	境外法人	3.00%	178,229,878	0	无质押和冻结	0
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹控股股东及其关联企业第一期员工持股集合资金信托计划	其他	1.41%	83,855,847	0	无质押和冻结	0
苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司	国有法人	1.12%	66,770,000	0	无质押和冻结	0
玄元私募基金投资管理(广东)有限公司—玄元元宝 19 号私募证券投资基金	其他	1.07%	63,756,084	0	无质押和冻结	0
连云港博虹实业有限公司	境内非国有法人	0.99%	59,123,847	59,123,847	无质押和冻结	0
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹第一期员工持股集合资金信托计划	其他	0.62%	36,950,129	0	无质押和冻结	0

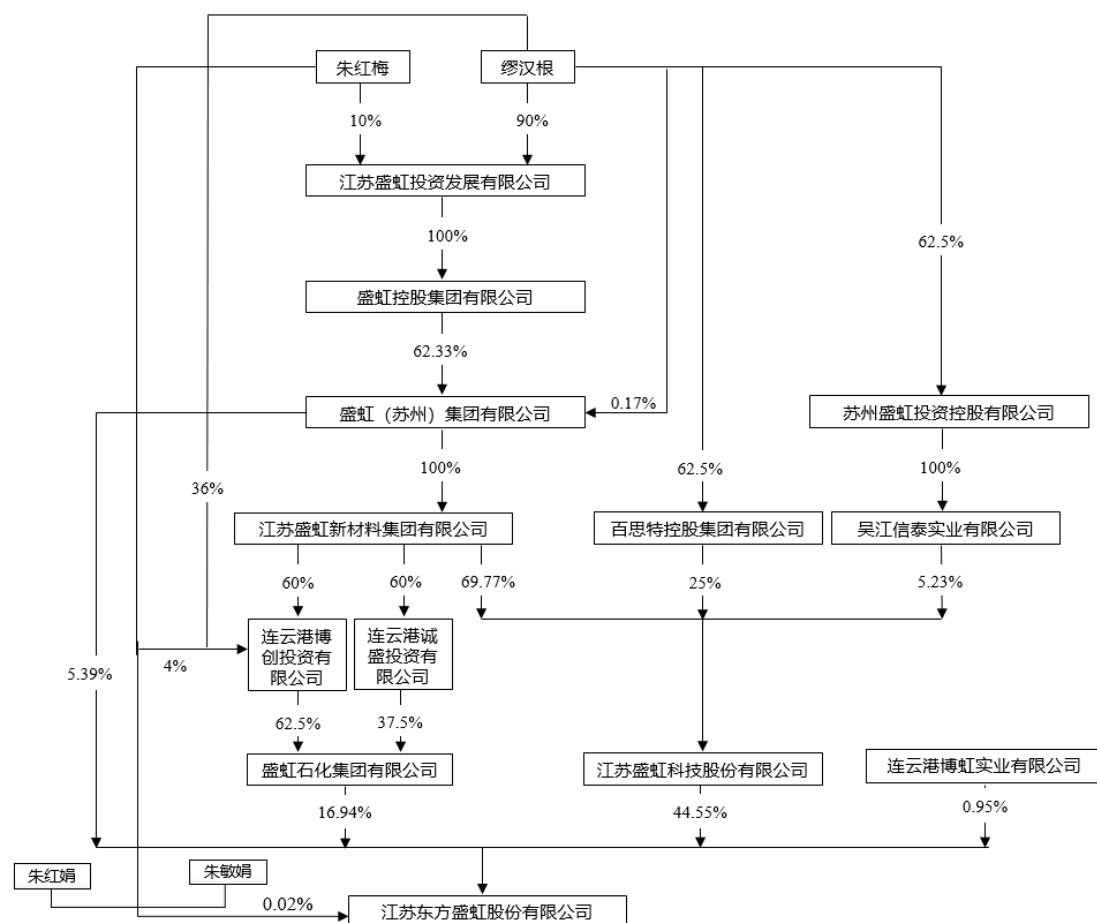
自 2022 年 6 月 30 日至募集配套资金非公开发行的股份上市日止（2022 年 7 月 20 日），公司因可转债转股增加股本 894 股；2022 年 7 月 20 日，公司募集配套资金发行股份上市数量为 266,714,109 股。

截至 2022 年 7 月 20 日，公司前十大股东情况如下：

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
江苏盛虹科技股份有限公司	境内非国有法人	44.55%	2,768,225,540	0	无质押和冻结	0
盛虹石化集团有限公司	境内非国有法人	16.94%	1,052,404,479	1,052,404,479	无质押和冻结	0
盛虹（苏州）集团有限公司	境内非国有法人	5.39%	334,821,428	0	无质押和冻结	0
江苏吴江丝绸集团有限公司	国有法人	5.08%	315,735,353	0	无质押和冻结	0
香港中央结算有限公司	境外法人	2.93%	182,049,208	0	无质押和冻结	0
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·东方盛虹第二期员工持股集合资金信托计划	其他	1.33%	82,510,000	0	无质押和冻结	0
苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司	国有法人	1.07%	66,770,000	0	无质押和冻结	0
玄元私募基金投资管理(广东)有限公司—玄元元宝 19 号私募证券投资基金	其他	1.03%	63,756,084	0	无质押和冻结	0
连云港博虹实业有限公司	境内非国有法人	0.95%	59,123,847	59,123,847	无质押和冻结	0
上海迎水投资管理有限公司—迎水征东 2 号私募证券投资基金	其他	0.56%	34,565,596	0	无质押和冻结	0

（二）公司控股股东及实际控制人介绍

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的图如下：



截至本募集说明书摘要签署日，盛虹科技及其一致行动人合计持有公司股票占公司总股本的 67.85%。公司实际控制人为缪汉根、朱红梅夫妇。

1、控股股东的情况

盛虹科技为公司控股股东，基本信息如下：

项目	基本情况
公司名称	江苏盛虹科技股份有限公司
社会统一信用代码证	91320000744810452Y
住所	苏州吴江区盛泽纺织科技示范园
法定代表人	缪汉根
注册资本	299,274.1122万人民币
公司类型	股份有限公司(台港澳与境内合资、未上市)
持股比例	44.55%
营业期限	2002年12月31日至无固定期限
成立日期	2002年12月31日
经营范围	印染技术的研发；从事机器设备的批发、佣金代理（拍卖除外）及进出口业务；实业投资；股权投资；企业管理咨询；纺织原

项目	基本情况
	料、纺织品销售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) 许可项目:危险化学品经营(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准) 一般项目:石油制品销售(不含危险化学品);润滑油销售;专用化学产品销售(不含危险化学品);塑料制品销售;化工产品销售(不含许可类化工产品);成品油批发(不含危险化学品);橡胶制品销售;合成材料销售;金属材料销售;金属制品销售;建筑材料销售;煤炭及制品销售(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

盛虹科技最近一年的主要财务数据如下:

单位:万元

项目	2021 年 12 月 31 日/2021 年度
资产	13,651,954.44
负债	10,511,459.70
所有者权益	3,140,494.74
营业收入	7,508,153.78
净利润	493,797.24

注:以上数据源于立信会计师事务所出具的信会师报字[2022]第 ZA51110 号审计报告。

2、实际控制人的情况

缪汉根先生,1965 年出生,国籍中国,无境外永久居留权。1984 年 7 月至 1992 年 5 月历任吴江市盛虹丝织厂技术员、副厂长、厂长,1992 年 5 月至 1996 年 6 月任盛虹印染厂厂长,1997 年 6 月至今任盛虹集团有限公司董事长,2002 年 12 月至今任江苏盛虹科技股份有限公司董事长,2018 年 9 月至今任公司董事长、总经理。

缪汉根先生主要对外投资情况如下:

企业名称	注册资本	持股比例	实际从事的主营业务
苏州盛虹投资控股有限公司	10,000 万元	62.5%	实业投资;纺织品、纺织原料销售;纺织品研发;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
连云港博创投资有限公司	2,500 万元	36%	实业投资服装加工;石油化工产品(成品油除外)、煤化工产品、基础化工原料、精细化学品、化工新材料研发;化工产品(危险化学品

			及易制毒化学品除外)、纺织品销售;自营和代理各类商品和技术的进出口业务,但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。(经营项目中涉及前置审批的,需取得许可方能经营)
江苏盛虹投资发展有限公司	38,000 万元	90%	实业投资;纺织品、纺织原料销售;纺织品研发;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
连云港虹越实业有限公司	100 万元	5%	服装加工;机电设备、机械设备、五金交电。电子产品、建材、电气设备、仪器仪表、阀门销售;机电设备安装;土木建筑工程;钢结构安装;建筑工程设备租赁。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
盛虹(苏州)集团有限公司	452,140 万元	0.17%	实业投资;纺织品、纺织原料销售;纺织品研发;广告设计;建筑工程设计;煤炭批发;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)许可项目:危险化学品经营(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动,具体经营项目以审批结果为准)一般项目:成品油批发(不含危险化学品);橡胶制品销售;合成材料销售;金属材料销售;金属制品销售;建筑材料销售;服装制造;服装服饰批发;服装辅料销售;石油制品销售(不含危险化学品);润滑油销售;专用化学产品销售(不含危险化学品);塑料制品销售;化工产品销售(不含许可类化工产品)(除依法须经批准的项目外,凭营业执照依法自主开展经营活动)

朱红梅女士, 1963 年出生, 国籍中国, 无境外永久居留权。1981 年至 1988 年任职于兴桥丝织厂, 1988 年至 1992 年任职于盛虹门市部, 1992 年至 1996 年任职于盛虹印染厂, 1996 年至 2004 年任职于盛虹集团有限公司, 2004 年至今任江苏盛虹科技股份有限公司董事, 2006 年 12 月至今任盛虹控股集团有限公司总经理。

朱红梅女士主要对外投资情况如下:

企业名称	注册资本	持股比例	实际从事的主营业务
------	------	------	-----------

苏州虹越实业投资有限公司	300 万元	100%	实业投资；纺织品、纺织原料销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
连云港虹越实业有限公司	100 万元	95%	服装加工;机电设备、机械设备、五金交电。电子产品、建材、电气设备、仪器仪表、阀门销售;机电设备安装;土木建筑工程;钢结构安装;建筑工程设备租赁。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)
江苏盛虹投资发展有限公司	38,000 万元	10%	实业投资；纺织品、纺织原料销售；纺织品研发；自营和代理各类商品及技术的进出口业务(国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)
连云港博创投资有限公司	2,500 万元	4%	实业投资服装加工；石油化工产品(成品油除外)、煤化工产品、基础化工原料、精细化学品、化工新材料研发；化工产品(危险化学品及易制毒化学品除外)、纺织品销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务,但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。(经营项目中涉及前置审批的,需取得许可方能经营)

根据缪汉根、朱红梅在中国人民银行征信中心查询的《个人征信报告》，两人发生过逾期的账户数为 0。

四、发行人重要权益投资情况

(一) 发行人控股及参股公司概况

1、截至 2022 年 6 月 30 日，发行人纳入合并报表范围内的一级子公司基本情况如下表：

序号	公司名称	经营地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例	取得方式
1	江苏盛泽东方恒创能源有限公司	苏州	20,500.00	能源销售和管理	100.00%	投资设立
2	江苏盛泽燃机热电有限公司	苏州	60,000.00	供电、供热	100.00%	投资设立
3	苏州盛虹数云科技有限公司	苏州	1,000.00	软件和信息技术服务	100.00%	投资设立

序号	公司名称	经营地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例	取得方式
4	苏州盛泽房产租赁有限公司	苏州	47,188.15	房地产租赁	100.00%	投资设立
5	苏州盛泽仓储经营有限公司	苏州	17,528.26	仓储服务	100.00%	投资设立
6	连云港盛虹炼化产业基金合伙企业(有限合伙)	连云港	250,000.00	项目投资、投资管理	100.00%	其他
7	江苏盛虹石化产业集团有限公司	连云港	2,050,000.00	石化产业投资	100.00%	投资设立
8	盛虹新材料(宿迁)有限公司	宿迁	285,000.00	新材料技术研发	100.00%	投资设立
9	江苏斯尔邦石化有限公司	连云港	558,800.00	化工产品生产和销售	100.00%	同一控制下企业合并
10	江苏盛虹能化新材料有限公司	苏州	5,000.00	新材料技术研发、推广	100.00%	投资设立
11	盛虹(上海)新材料科技有限公司	上海	8,000.00	技术服务、技术开发、技术咨询	100.00%	投资设立
12	江苏盛虹化纤新材料有限公司	苏州	5,000.00	新材料技术研发、推广	100.00%	投资设立

注：连云港盛虹炼化产业基金合伙企业（有限合伙）为结构化主体。

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人无具有重要影响的参股公司、合营企业和联营企业。

（二）发行人重要子公司的基本情况

1、江苏国望高科纤维有限公司

国望高科为公司全资子公司，基本信息如下：

项目	基本情况
公司名称	江苏国望高科纤维有限公司
社会统一信用代码证	91320509678314441A
住所	江苏省苏州市吴江区平望镇梅堰工业集中区
法定代表人	张叶兴
注册资本	489,563.480984万元人民币

项目	基本情况
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
持股比例	发行人持有国望高科100%股权
营业期限	2008年09月03日至无固定期限
成立日期	2008年09月03日
经营范围	差别化化学纤维（PTT、CDP、超细旦涤纶低弹丝）的研发、生产，本公司自产产品的销售，危险化学品经营（按危险化学品经营许可证证书编号：苏（苏）危化经字（吴江）000172所列范围经营），从事相关产品的收购出口业务；仓储服务；化工产品及原料（不含危险化学品和易制毒品）销售；从事机器设备的批发、佣金代理（拍卖除外）及进出口业务；水煤浆供热。差别化化学纤维生产（限分支机构经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 一般项目：污水处理及其再生利用（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至 2021 年 12 月 31 日，国望高科主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年	2020年	增减率
营业收入	1,986,684.39	1,476,683.24	34.54%
营业利润	212,178.23	62,173.61	241.27%
净利润	187,312.72	55,877.29	235.22%
项目	2021年12月31日	2020年12月31日	增减率
总资产	2,100,327.21	2,092,708.16	0.36%
负债	1,198,127.84	1,107,821.51	8.15%
净资产	902,199.37	984,886.65	-8.04%

江苏国望高科纤维有限公司 2021 年度营业收入、营业利润、净利润较上年大幅度增长，主要是国望高科上年度受疫情影响经营业绩大幅度下滑。2020 年新冠疫情导致公司需求下降、物流受阻、成本上升。2021 年新冠疫情相对缓和，公司制定了合理的经营计划及应对措施，销量上升、利润增加。

2、江苏盛虹石化产业集团有限公司

江苏盛虹石化产业集团有限公司为公司全资子公司，基本信息如下：

项目	基本情况
公司名称	江苏盛虹石化产业集团有限公司
社会统一信用代码证	91320509MA1XY2AJ9X

项目	基本情况
住所	连云港市徐圩新区港前大道399号研发中心702室
法定代表人	缪汉根
注册资本	2,050,000万元人民币
公司类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
持股比例	发行人持有江苏盛虹石化产业集团有限公司100%股权
营业期限	2019年02月25日至无固定期限
成立日期	2019年02月25日
经营范围	石化产品（不含危险化学品）、化纤原料销售；石化产业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 许可项目：危险化学品经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：合成纤维制造；合成纤维销售；煤炭及制品销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

截至 2021 年 12 月 31 日，江苏盛虹石化产业集团有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年	2020年	增减率
营业收入	976,791.21	643,797.16	51.72%
营业利润	-16,250.78	-12,160.50	33.64%
净利润	-16,250.75	-12,160.50	33.64%
项目	2021年12月31日	2020年12月31日	增减率
总资产	1,862,180.66	1,578,702.98	17.96%
负债	557,485.66	607,757.22	-8.27%
净资产	1,304,695.00	970,945.76	34.37%

江苏盛虹石化产业集团有限公司 2021 年度营业收入较上年增加 51.72%，主要是因为 2021 年度石化产品、化纤原料销售规模大幅度增加。2021 年度亏损额上年增加 33.64%，主要是为收购盛虹炼化（连云港）有限公司部分股权贷款产生的利息费用增加所致。2021 年末净资产较上年末增加 34.37%，主要是 2021 年东方盛虹增资所致。

3、江苏斯尔邦石化有限公司

斯尔邦石化为公司全资子公司，基本信息如下：

项目	基本情况
公司名称	江苏斯尔邦石化有限公司
社会统一信用代码证	913207005668923863
住所	连云港市徐圩新区港前四路东、瞰山二路北
法定代表人	白玮
注册资本	558,800.00万人民币
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
持股比例	发行人直接持有斯尔邦石化100%股权
营业期限	2010年12月24日至2040年12月23日
成立日期	2010年12月24日
经营范围	化工产品（涉及危险化学品的按许可证上许可范围）生产；石油化工产品（成品油除外）、煤化工产品、基础化工原料、精细化学品、化工新材料研发；化工产品（涉及危险化学品的按许可证所列范围经营）销售。自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 许可项目：移动式压力容器/气瓶充装（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）

截至 2021 年 12 月 31 日，斯尔邦石化主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2021年	2020年	增减率
营业收入	1,789,302.51	1,098,692.80	62.86%
营业利润	447,738.91	68,565.37	553.01%
净利润	377,593.45	52,661.79	617.02%
项目	2021年12月31日	2020年12月31日	增减率
总资产	2,481,311.83	2,040,329.43	21.61%
负债	1,410,000.34	1,280,349.44	10.13%
净资产	1,071,311.49	759,979.99	40.97%

斯尔邦石化 2021 年度营业收入较上年增加 62.86%，营业利润和净利润较上年分别增加 553.01% 和 617.02%。主要丙烯腈、EVA 两种主要产品价格上涨所致。2020 年，丙烯腈受疫情以及供需面影响，价格下滑，本期回升；EVA 产品本年受行业需求影响，尤其是光伏产品价格快速上涨，带动了 EVA 产品全线上扬。

2021 年末净资产较上年末增加 40.97%，主要是 2021 年经营活动情况较好，导致收入、利润增加、资产增加。负债增加较少。

（三）发行人投资控股型架构偿债能力分析

1、发行人母公司的财务状况及偿债能力

报告期各期末，发行人母公司总资产分别为 2,068,495.26 万元、2,901,928.68 万元、5,071,742.54 万元和 5,795,406.17 万元。从资产构成看，公司主要业务由子公司负责运营，长期股权投资是母公司主要资产，报告期各期末，母公司长期股权投资账面价值分别为 1,769,730.94 万元、2,318,547.84 万元、4,603,605.04 万元和 4,651,040.74 万元，分别占母公司资产总额 85.56%、79.90%、90.77%和 80.25%。

报告期各期，发行人母公司投资收益分别为 17,928.80 万元、2,626.13 万元、295,306.52 万元和-494.35 万元，发行人母公司净利润分别为 38,463.19 万元、15,655.07 万元、289,329.37 万元和-15,985.75 万元。投资收益对发行人母公司净利润具有较大的影响。

报告期各期，发行人母公司营业收入分别为 104,494.93 万元、335,991.86 万元、679,576.03 万元和 409,100.02 万元，母公司主营热力发电业务、输电业务、供（配）电业务以及非居住房地产租赁、物业管理。报告期各期末，母公司资产负债率分别为 20.17%、31.48%、35.74%和 38.58%，母公司资产负债率较低，偿债能力较好。报告期内母公司未发生过违约情况。

2、发行人母公司对子公司的控制力及子公司的分红政策

发行人母公司系投资控股型企业。发行人的重要子公司包括国望高科、斯尔邦等，均为全资子公司。发行人对子公司经营策略及分红方式有着较强的控制力。发行人下属子公司利润分配政策均在综合考虑发行人合并报表范围整体利润的前提下进行，并由发行人根据公司整体的业绩考量进行适当调整。

发行人主要子公司分红政策如下：

根据国望高科《公司章程》规定，公司不设股东会、由股东行使包括“选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项”、“审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案”等权力，董事会有权制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案。由于国望高科为发行人二级全资子公司，发行人一级全资子公司江苏盛虹化纤新材料有限公司为其唯一股东，江苏盛虹化纤新材料有限公司可以根据自身发展需要调整国望高科的分红方案。同时，

根据江苏盛虹化纤新材料有限公司《公司章程》规定，公司不设股东会、由股东行使包括“委派和更换执行董事、监事，决定执行董事、监事的报酬事项”、“审批公司的利润分配方案和弥补亏损方案”等权力，董事会有权制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案。由于发行人为江苏盛虹化纤新材料有限公司唯一股东，发行人可以根据自身发展需要调整江苏盛虹化纤新材料有限公司的分红方案，也可以通过江苏盛虹化纤新材料有限公司调整国望高科的分红方案。

根据石化产业《公司章程》规定，公司不设股东会、由股东行使包括“审批执行董事的报告”、“审批公司的利润分配方案和弥补亏损方案”等权力，公司不设董事会，由执行董事制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案。由于石化产业为发行人全资子公司，发行人为其唯一股东，发行人可以根据自身发展需要调整石化产业的分红方案。

根据斯尔邦《公司章程》规定，股东会拥有公司的最高权力，行使包括“选举和更换非由职工代表担任的执行董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项”、“审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案”。公司不设董事会，由执行董事制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案。由于斯尔邦为发行人全资子公司，发行人为其唯一股东，发行人可以根据自身发展需要调整斯尔邦的分红方案。

最近一年，发行人主要子公司财务状况如下：

单位：万元

子公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
江苏国望高科纤维有限公司	2,100,327.21	902,199.37	1,986,684.39	187,312.72
江苏斯尔邦石化有限公司	2,481,311.83	1,071,311.49	1,789,302.51	377,593.45
江苏盛虹石化产业集团有限公司	1,862,180.66	1,304,695.00	976,791.21	-16,250.75

2021 年，在综合考虑发行人合并报表范围整体利润的前提下进行，国望高科向公司分红 270,000.00 万元。

3、发行人母公司资产受限、资金拆借、有息负债、股权质押等情况

报告期末，发行人母公司受限资产金额为 25,798.71 万元，其中主要为银行承兑汇票保证金、信用证保证金等，不存在其他具有可对抗第三人的优先偿

付负债的情况。

发行人母公司对资金进行集中管控，根据各子公司的实际业务情况进行调拨，从而产生内部业务往来款；此外，发行人股东为满足发行人业务发展需要，向公司提供了资金支持。报告期末，发行人母公司拆出资金余额为 649,311.75 万元，拆出对象均为发行人子公司；拆入资金余额为 393,248.38 万元，拆入对象均为发行人子公司。

发行人母公司有息负债主要为银行借款、应付债券及其他长期应付款，报告期末有息负债余额为 1,334,538.51 万元，发行人母公司与主要银行有着稳定的合作关系，信用额度充足，借款利息较低，报告期内未发生过违约情况。

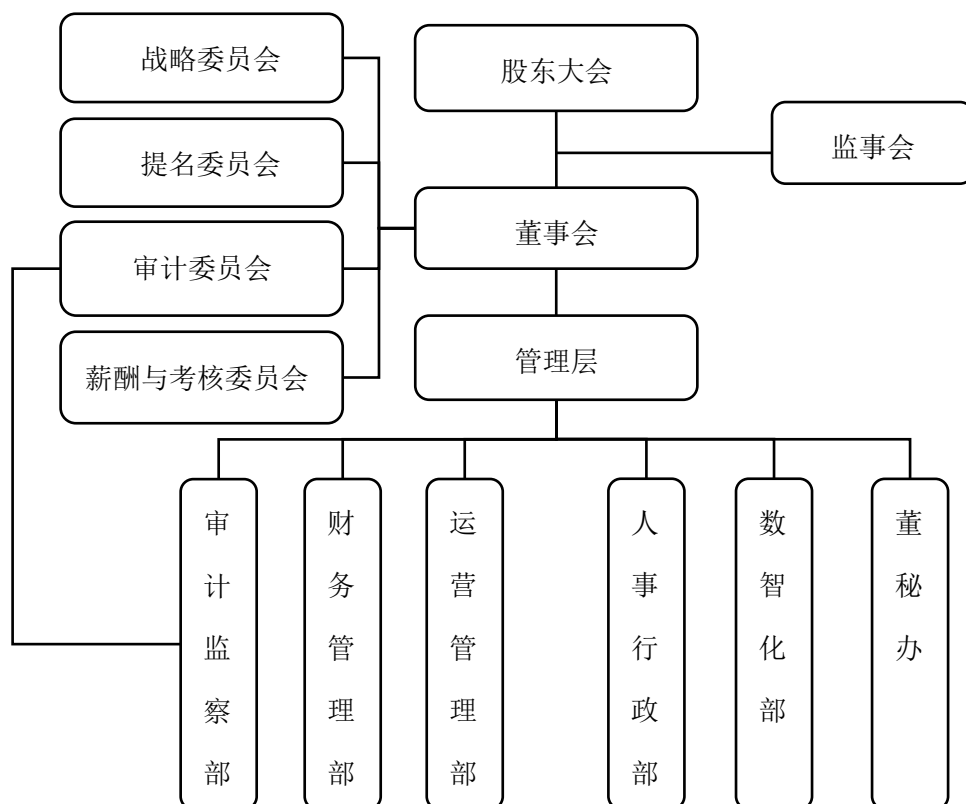
截至本募集说明书摘要签署日，发行人母公司持有的子公司股权不存在股权质押的情况。

鉴于发行人对子公司的控制力较强，未来发行人将进一步提高公司内部资金统筹效率，优先保障本次债券资金的本息兑付，继续在公司合并范围内统筹安排各子公司的利润分配事项。

五、公司组织结构

（一）公司组织架构

公司本着资产、人员、财务、业务、机构等独立、完整的原则，建立了规范的法人治理机构，并根据公司业务发展的需要建立了分工明确的内部组织结构。公司组织结构如下图所示：



（二）主要管理部门职能

1、审计监察部

负责公司管理制度建设、风险管理与内部控制、内部审计、外部审计、重要经营事项过程监督、法务方面的工作。负责督促、检查、协助各职能部门建立部门管理制度。负责公司风险评估及职能部门和分子公司内部控制制度进行检查和评估。负责制定公司内部审计工作计划，并向审计委员会提交年度内部审计工作报告。负责外部审计工作的沟通协调工作。负责对重要经营事项过程进行监督，并对公司及分子公司的会计资料以及相关经济活动进行审计。协助建立健全反舞弊机制，关注和检查可能存在的舞弊行为。负责对本公司各职能的所有合同（劳动合同、银行融资合同除外）及分子公司的重大合同进行审核或联系常年法律顾问进行专业性审核并提出相关建议。

2、财务管理部

负责公司财务管理、会计核算、全面预算、资金管理、资本运作、财务信息化、资产台账管理及印章管理等日常管理工作。负责年度财务条线工作计划并组

织实施。根据公司发展及时建立和修订财务管理制度体系。建立适合公司发展的财务管理规划及人员配置体系，以实现财务组织体系的良好运行。在财务专业领域为各下属公司提供业务指导和专业服务，包括：提供税收筹划、会计咨询、政策咨询、业务培训等，以提高公司整体财务管理水平。

3、运营管理部

运营管理部是对公司经营计划、投后管理、项目投资、安全生产、资产管理的部门。负责股权投资投后管理工作，负责公司项目投资、项目立项报批及咨询工作。负责相关资产的租赁管理。负责整个公司的安全生产管理以及节能统计等工作。负责归口管理公司本部实物资产。部门管控职能视分/子公司管理的差异，可采用不同的管控深度。

4、人事行政部

负责组织体系建设及优化、人力资源、行政事务、后勤管理、党团工妇等方面的各项具体工作。根据公司发展战略、经营计划等实际情况，拟订公司组织架构图、部门职能书及岗位说明书，并拟订人力资源战略规划，制订公司人力资源各项管理制度和 workflows。负责关键人才的选拔、培养和管理，建立后备人才梯队管理体系，实现人力资源有效配置和合理开发。负责对分/子公司的人力资源工作进行指导与管理，确保各项经营目标的实现。负责公司博士后科研工作站的招聘与管理。负责公司综合性文件资料的起草及整理，做好各种会议记录。负责公司收文、发文等文书处理，完成总部并督促指导分/子公司做好档案管理工作。负责党团工妇工作，加强证照管理、车辆及食堂管理、办公用品及日常管理的服务采购、固定资产管理等事务。负责总部信息化项目的实施工作，协助分子公司实施信息化项目。部门管控职能视分/子公司管理的差异，可采用不同的管控深度。

5、数智化部

负责信息系统建设等方面的各项具体工作。负责信息系统运行与维护管理，建立信息系统变更管理流程，并按管理流程要求实施操作。负责采用相关技术手段确保系统运行安全有序，同时建立信息系统安全保密和泄密责任追究的相关制度。负责组织相关部门及人员进行信息系统操作或信息安全的相关培训等工作。部门管控职能视分/子公司管理的差异，可采用不同的管控深度。

6、董事会秘书办公室

负责公司信息披露、企业宣传、三会运作、投资者关系、资本市场融资、股权运营、子公司联系及管理，保密管理等工作。办理信息披露事务，制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度。负责公司的企业文化宣传，日常媒体检测和关系的维护等。组织筹备股东大会、董事会、监事会及董事会各专门委员会会议，准备和提交有关会议文件和资料。负责保管公司股东名册、董事名册等资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等。协助执行公司收购兼并等资产重组、资本市场再融资等事宜。做好与各级监管部门、中介机构等沟通协调工作。负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施。

（三）公司治理结构

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规及规范性文件的要求，不断地完善公司治理结构，建立、健全公司内部控制制度，以进一步提高公司治理水平。

1、关于股东与股东大会

公司按照中国证监会、深交所的相关法律、法规，在《公司章程》和《股东大会议事规则》中对股东大会的召开和表决程序等均做了详细的规定，充分尊重股东特别是中小股东的参与权。公司股东大会的召集、召开、表决等相关程序均完全符合有关法律法规和公司《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定。股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1）决定公司经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；

(9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项作出决议；

(10) 修改公司章程；

(11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

(12) 审议以下担保事项：

①本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；

②公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

③公司或控股子公司为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；

④公司或控股子公司单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

⑤对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

(13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

(14) 审议公司或者公司控股子公司达到下述标准之一的交易事项：

①交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 50%以上；

②交易标的（如股权）涉及的资产净额占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5000 万元人民币；

③交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 50%以上，且绝对金额超过 5000 万元人民币；

④交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币；

⑤交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 50%以上，且绝对金额超过 5000 万元人民币；

⑥交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50%以上，且绝对金额超过 500 万元人民币。

上述指标同时存在账面值和评估值的，以较高者为准。上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

本项所称“交易”包括除公司或者公司控股子公司日常经营活动之外发生的下列类型的事项：

- A、购买资产；
- B、出售资产；
- C、对外投资（含委托理财、对子公司投资等）；
- D、租入或者租出资产；
- E、委托或者受托管理资产和业务；
- F、赠与或者受赠资产；
- G、债权或者债务重组；
- H、转让或者受让研发项目；
- I、签订许可协议；
- J、放弃权利（含放弃优先购买权、优先认缴出资权利等）；
- K、深圳证券交易所认定的其他交易。

上述“日常经营活动”是指公司或者公司控股子公司发生与日常经营相关的以下类型的事项：

- A、购买原材料、燃料、动力；
- B、接受劳务；
- C、出售产品、商品；
- D、提供劳务；
- E、工程承包；
- F、与日常经营相关的其他交易。

（15）审议公司或者公司控股子公司与关联法人（或者其他组织）和关联自然人达成的关联交易金额（获赠现金资产和提供担保除外，含同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）在 3000 万元人民币以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的关联交易；

本项所称“关联交易”包括公司或者公司控股子公司发生的下列类型的事项：

- ①本章程第四十一条第（十四）项规定的交易事项；
- ②购买原材料、燃料、动力；
- ③销售产品、商品；
- ④提供或者接受劳务；
- ⑤委托或者受托销售；

⑥存贷款业务；

⑦关联双方共同投资；

⑧其他通过约定可能造成资源或者义务转移的事项。

本章程所称“关联法人（或者其他组织）、关联自然人”的认定标准按照《深圳证券交易所股票上市规则》规定。

（16）审议批准变更募集资金用途事项；

（17）审议股权激励计划和员工持股计划；

（18）审议公司因下列情形收购本公司股份事项：

①减少公司注册资本；

②与持有本公司股份的其他公司合并；

（19）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、关于公司与控股股东

公司无控股股东超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的情形；公司拥有独立、完整的业务和自主经营能力，在业务、人员、资产、机构、财务上独立于控股股东；公司董事会、监事会和内部机构独立运作。

3、关于董事和董事会

根据公司《公司章程》规定，董事会由七名董事组成，其中独立董事人数不低于三分之一。设董事长一人，根据需要可以设立副董事长一人。董事由股东大会选举或更换，任期三年，董事任期届满，可连选连任。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

公司严格按照《公司章程》规定，公司董事会的人数和人员构成符合法律、法规的要求。董事会能够认真履行职责，按照《公司章程》规定和股东大会授权进行决策，注意维护公司和全体股东的利益。

董事会行使下列职权：

（1）负责召集股东大会，并向大会报告工作；

（2）执行股东大会的决议；

（3）决定公司的经营计划和投资方案；

（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；根据总经理的提名，决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- (16) 决定公司因下列情形收购本公司股份事项：
 - ①将股份用于员工持股计划或者股权激励；
 - ②将股份用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券；
 - ③公司为维护公司价值及股东权益所必需。
- (17) 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

4、关于监事和监事会

根据公司《公司章程》规定，公司设监事会。监事会由五名监事组成，设监事会主席一名。监事会主席由全体监事过半数选举产生。监事任期届满，连选可以连任。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表二名。

公司监事会的人数和人员构成符合法律、法规和《公司章程》的规定。公司监事能够认真履行职责，本着对股东负责的态度，对公司财务及公司董事、总经理和其他高管人员履行职责的合法、合规性进行监督。

监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

5、关于绩效评价与激励约束机制

公司已经建立公正、有效的高级管理人员的绩效评价标准和激励约束机制，公司高级管理人员的聘任公开、透明，符合法律、法规和《公司章程》的规定。

6、关于信息披露与透明度

公司严格按照有关法律、法规、公司《信息披露事务管理制度》及《投资者关系管理制度》的要求，真实、准确、及时、公平、完整地披露有关信息。公司指定董事会秘书负责信息披露工作，协调公司与投资者的关系，接待股东来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司已披露的资料，并按照中国证监会深圳证券交易所的要求，落实了相关指定信息披露媒体，确保公司股东能有平等的获取信息之机会。

7、关于相关利益者

公司充分尊重和关注相关利益者的合法权益，积极与相关利益者沟通、交流及加强合作，实现股东、员工及其他相关利益方之利益的协调、平衡，共同推动公司持续、健康的发展。

六、董事、监事和高级管理人员情况

公司根据《公司法》及《公司章程》的规定，组建董事会、监事会并聘任高级管理人员。

截至本募集说明书摘要签署日，公司董事、监事和高级管理人员情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
缪汉根	董事长、总经理	男	56	2018 年 09 月 17 日	2023 年 02 月 23 日
计高雄	副董事长、常务副总经理	男	49	2018 年 09 月 17 日	2023 年 02 月 23 日
邱海荣	董事、财务负责人	男	43	2018 年 09 月 17 日	2023 年 02 月 23 日
罗玉坤	董事	男	51	2019 年 04 月 23 日	2023 年 02 月 23 日
张祥建	独立董事	男	46	2017 年 05 月 22 日	2023 年 02 月 23 日
袁建新	独立董事	男	56	2021 年 01 月 15 日	2023 年 02 月 23 日
许金叶	独立董事	男	54	2022 年 03 月 16 日	2023 年 02 月 23 日
倪根元	监事会主席、职工监事	男	53	2014 年 03 月 12 日	2023 年 02 月 23 日
庞泉方	职工监事	女	45	2019 年 03 月 06 日	2023 年 02 月 23 日
李 维	监事	男	37	2018 年 09 月 17 日	2023 年 02 月 23 日
陈 建	监事	女	42	2019 年 04 月 23 日	2023 年 02 月 23 日
周雪凤	监事	女	43	2022 年 01 月 28 日	2023 年 02 月 23 日
王 俊	副总经理、董事会秘书	男	50	2019 年 12 月 05 日	2023 年 02 月 23 日

报告期内，公司及实际控制人、董事、监事高级管理人员不存在重大违法违规情况；截至 2021 年 12 月 31 日，公司董事、监事及高级管理人员未直接持有公司股票。

（一）董事

缪汉根，参见“第三节发行人基本情况”中的“三、发行人股东及实际控制人情况”之“（二）公司控股股东及实际控制人介绍”的相关内容。

计高雄，男，1972 年 11 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中

共党员，经济管理专业本科学历。

2009 年 5 月—2009 年 12 月任吴江市盛泽镇招商中心副主任，2010 年 1 月—2010 年 10 月任中国东方丝绸市场服务业发展局局长，2010 年 11 月—2011 年 3 月任公司总经理，2011 年 3 月—2018 年 9 月任公司董事长，2014 年 3 月—2018 年 9 月任公司总经理，2018 年 9 月至今任公司副董事长、常务副总经理。

邱海荣，男，1978 年 9 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中共党员，会计学专业本科学历，中国注册会计师、中国注册税务师。

2001 年 7 月—2003 年 6 月任永丰余纸业（昆山）有限公司会计，2003 年 7 月—2011 年 2 月历任虹光精密工业股份有限公司上海、苏州公司财务主管，2011 年 3 月—2014 年 4 月历任江苏盛虹科技股份有限公司成本会计、江苏中鲈科技发展股份有限公司财务主管，2014 年 5 月—2018 年 7 月任盛虹控股集团有限公司集团财务数据管理部主管，2018 年 8 月起任职于本公司，2018 年 9 月至今任公司董事、财务负责人。

罗玉坤，男，1970 年 3 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，无党派人士，财政专业本科学历。

2009 年 5 月—2018 年 12 月任苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司副总经理，2018 年 12 月至今任江苏盛泽投资有限公司董事长、总经理，2019 年 1 月至今任江苏吴江丝绸集团有限公司董事长，2019 年 4 月至今任公司董事。

张祥建，男，1975 年 3 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中共党员，企业管理专业博士学位、研究生学历。

2000 年 7 月—2001 年 8 月任职于上海闸北区经济体制改革办公室，2005 年 6 月至今任职于上海财经大学财经研究所，历任助研、副研究员，2015 年 7 月至今任研究员，2017 年 5 月至今任公司独立董事。

袁建新，男，1965 年 1 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中共党员，经济学专业博士学位、研究生学历。

1985 年 8 月-1999 年 11 月任职于苏州大学政治与公共管理学院，任讲师、副教授，1999 年 12 月至今任职于苏州大学东吴商学院，任教授，2021 年 1 月至今任公司独立董事。

许金叶，男，1968 年 10 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中

共党员，会计学博士，副教授，博导，中国注册会计师、中国注册评估师。

1991 年 9 月—1997 年 7 月任福建林学院西芹教学林场会计科长，1997 年 9 月—2005 年 4 月任福州大学教师，2005 年 5 月至今任上海大学管理会计与信息化研究中心主任、上海大学管理学院博士研究生导师，2022 年 3 月至今任公司独立董事。

（二）监事

倪根元，男，1968 年 11 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中共党员，自动控制系本科学历，高级工程师。

1991 年 10 月至今任职于公司盛泽热电厂，2006 年 5 月—2013 年 8 月历任经营管理部长、总工程师、厂长助理，2013 年 8 月—2014 年 1 月任副厂长，2014 年 1 月至今任厂长，2014 年 3 月至今任公司监事会主席、职工监事。

李维，男，1984 年 1 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，会计学专业本科学历，税务师、资产评估师、中国注册会计师。

2006 年 9 月—2011 年 3 月任江苏盛虹化纤有限公司总账会计，2011 年 3 月—2013 年 3 月任江苏中鲈科技发展股份有限公司财务经理，2013 年 3 月—2015 年 3 月任江苏斯尔邦石化有限公司财务经理，2015 年 3 月—2017 年 5 月任江苏国望高科纤维有限公司财务经理，2017 年 5 月—2020 年 12 月任江苏国望高科纤维有限公司财务总监，2021 年 1 月至今任江苏新视界先进功能纤维创新中心有限公司财务经理，2018 年 9 月至今任公司监事。

陈建，女，1979 年 1 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中共党员，英语专业本科学历。

2010 年 2 月—2012 年 3 月任汾湖经济开发区招商局招商二科副科长，2012 年 3 月—2018 年 12 月任盛泽镇经济发展和改革局招商科科长，2018 年 12 月至今任江苏盛泽投资有限公司副总经理，2019 年 4 月至今任公司监事。

庞泉方，女，1976 年 12 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中共党员，会计学专业本科学历，中级会计师，国际注册内部审计师。

2015 年 4 月—2017 年 2 月任江苏虹港石化有限公司财务经理，2017 年 2 月—2018 年 10 月任江苏国望高科纤维有限公司财务经理，2018 年 10 月—2019 年

8 月任江苏国望高科纤维有限公司内审员，2019 年 9 月至今任公司审计监察部副总经理，2020 年 2 月至今任公司审计监察部负责人，2019 年 3 月至今任公司职工监事。

周雪凤，女，1979 年 10 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中共党员，工商管理专业本科学历，计算机技术专业工程硕士学位，中级经济师。

2014 年 8 月至今任苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司风控稽核部经理，2020 年 10 月至今任苏州市吴江东方国有资本投资经营有限公司监事会主席，2022 年 1 月至今任公司职工监事。

（三）高级管理人员

缪汉根，参见“第三节 发行人基本情况”中的“三、发行人股东及实际控制人情况”之“（二）公司控股股东及实际控制人介绍”的相关内容。

计高雄，简历见上。

邱海荣，简历见上。

王俊，男，1971 年 12 月出生，汉族，国籍中国，无境外永久居留权，中共党员，经济法学专业硕士研究生学历，具有律师资格。

1993 年 8 月—2002 年 8 月任职于浙江科技学院，讲师职称，2002 年 8 月—2016 年 5 月任职于浙江东方集团股份有限公司，历任综合办公室主任、董事会秘书、财务总监，2016 年 5 月—2019 年 10 月任职于浙江宝利德股份有限公司，历任副总裁、常务副总裁，2019 年 11 月起任职于本公司，2019 年 12 月至今任公司副总经理、董事会秘书。

七、发行人主营业务情况

（一）公司所处行业情况

公司以下游聚酯化纤为起点，到中游 PTA 再向上游石化、炼化，逐步布局“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构，同时还拓展高附加值烯烃衍生物，增加多元石化及新能源新材料化学品，形成“炼化+聚酯+新材料”的产业矩阵，涵盖石化及化工新材料行业、化纤行业两大领域。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）和《上市公司行业分类指引（2012

年修订)》，公司主营业务中石化及化工新材料板块属于“化学原料及化学制品制造业”(C26)，化纤板块属于制造业中的“化学纤维制造业”(C28)。

1、行业监管体制和主要法律法规及政策

(1) 石化及化工新材料行业

公司所处石化行业涉及的主管部门主要包括国家及地方各级发展与改革委员会、工信部门、生态环境部门、应急管理部门等。

目前，我国化工行业的宏观调控及管理职能主要由各级发改委承担，其主要负责拟定国家产业发展战略、方针政策和总体规划。行业行政主管部门为国家工业和信息化部，主要负责拟订实施行业规划、产业政策和标准，监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新等。行业环保管理主管部门为国家及地方各级生态环境主管部门，主要负责制定环境保护政策、污染物排放标准，进行环保影响评价管理，监督检测行业企业污染物排放及环保设施运行状况。国家及地方各级应急管理部门主要负责制定安全生产政策、安全生产标准，对行业企业安全生产情况进行监督、检查，保证行业安全生产。

公司所在石化行业的行业协会为中国石油和化学工业联合会，主要负责产业与市场研究、研制、生产，经营和使用等方面的信息沟通、技术交流、数据统计、标准制订，对会员企业的公共服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府提出产业发展建议和意见等。

(2) 化纤行业

根据工信部、国家发改委共同印发的《化纤工业“十三五”发展指导意见》，化学纤维制造业主要受国家工信部下设的消费品工业司和国家发改委及其下设的产业协调司以及各地分支机构监督管理。

工业和信息化部主要职责为：拟订并组织实施行业规划、产业政策和标准；监测工业行业日常运行；推动重大技术装备发展和自主创新；指导推进信息化建设等。

国家发展和改革委员会主要职责为：拟订并组织实施国民经济和社会发展战略、中长期规划和年度计划，统筹协调经济社会发展，研究分析国内外经济形势，提出国民经济发展、价格总水平调控和优化重大经济结构的目标、政策、负责监测宏观经济和社会发展趋势；推进可持续发展战略，负责节能减排的综合协调工

作等。

为企业和政府部门间起桥梁和纽带作用，反映企业的愿望和要求，传达政府的意图，协助政府推行经济政策法规和完善行业管理，我国于 1994 年设立的中国化学纤维工业协会及其下设的民用涤纶长丝专业委员会为涤纶纤维制造业的行业自律性组织。

2、行业主要政策及法律法规

（1）石化及化工新材料行业

①《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》

到 2025 年，石化化工行业基本形成自主创新能力强、结构布局合理、绿色安全低碳的高质量发展格局，高端产品保障能力大幅提高，核心竞争能力明显增强，高水平自立自强迈出坚实步伐。

②《石化化工重点行业严格能效约束推动节能降碳行动方案(2021-2025 年)》

到 2025 年，通过实施节能降碳行动，炼油、乙烯、合成氨、电石行业达到标杆水平的产能比例超过 30%，行业整体能效水平明显提升，碳排放强度明显下降，绿色低碳发展能力显著增强。

③《关于<加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见>》

健全绿色低碳循环发展的生产体系，推进工业绿色升级。加快实施石化、化工、有色等行业绿色化改造。推行产品绿色设计，建设绿色制造体系。依法在“双超双有高耗能”行业实施强制性清洁生产审核。完善“散乱污”企业认定办法，分类实施关停取缔、整合搬迁、整改提升等措施。加快实施排污许可制度。

④《关于促进石化产业绿色发展的指导意见》

石化产业基地建设、化工园区改造提升持续推进，基础设施保障能力不断提升，打造一批化工类国家新型工业化产业示范基地，形成若干个世界一流水平的石化产业基地、现代煤化工产业示范区。坚持优化升级与绿色生产相结合。推动行业绿色改造，淘汰落后技术、工艺和装备，提高资源能源利用效率和主要废弃物资源化利用率，降低污染排放强度。加快高性能树脂、功能性膜材料等绿色石化产品发展，填补国内空白，培育若干世界级先进产业集群，推动我国石化产业迈向全球价值链中高端。

（2）化纤行业

①《关于化纤工业高质量发展的指导意见》

推动化纤工业创新能力不断增强，行业研发经费投入强度达到 2%，高性能纤维研发制造能力满足国家战略需求；数字化转型取得明显成效，企业经营管理数字化普及率达 80%，关键工序数控化率达 80%；绿色制造体系不断完善，绿色纤维占比提高到 25% 以上，生物基化学纤维和可降解纤维材料产量年均增长 20% 以上，废旧资源综合利用水平和规模进一步发展，行业碳排放强度明显降低。形成一批具备较强竞争力的龙头企业，构建高端化、智能化、绿色化现代产业体系，全面建设化纤强国。

②《产业结构调整指导目录（2019 年本）》

《产业结构调整指导目录（2019 年本）》将“差别化、功能性聚酯（PET）的连续共聚改性[阳离子染料可染聚酯（CDP、ECDP）、碱溶性聚酯（COPET）、高收缩聚酯（HSPET）、阻燃聚酯、低熔点聚酯、非结晶聚酯、生物可降解聚酯、采用绿色催化剂生产的聚酯等]；阻燃、抗静电、抗紫外、抗菌、相变储能、光致变色、原液着色等差别化、功能性化学纤维的高效柔性化制备技术；智能化、超仿真等功能性化学纤维生产；原创性开发高速纺丝加工用绿色高效环保油剂。”列为鼓励类，对未来一个时期内化学纤维工业的发展具有很强的指导意义。

③《中国制造 2025》

围绕实现制造强国的战略目标，《中国制造 2025》指出“支持重点行业、高端产品、关键环节进行技术改造，引导企业采用先进适用技术，优化产品结构，全面提升设计、制造、工艺、管理水平，促进钢铁、石化、工程机械、轻工、纺织等产业向价值链高端发展。”“加快推动新一代信息技术与制造技术融合发展，把智能制造作为两化深度融合的主攻方向；着力发展智能装备和智能产品，推进生产过程智能化，培育新型生产方式，全面提升企业研发、生产、管理和服务的智能化水平。”

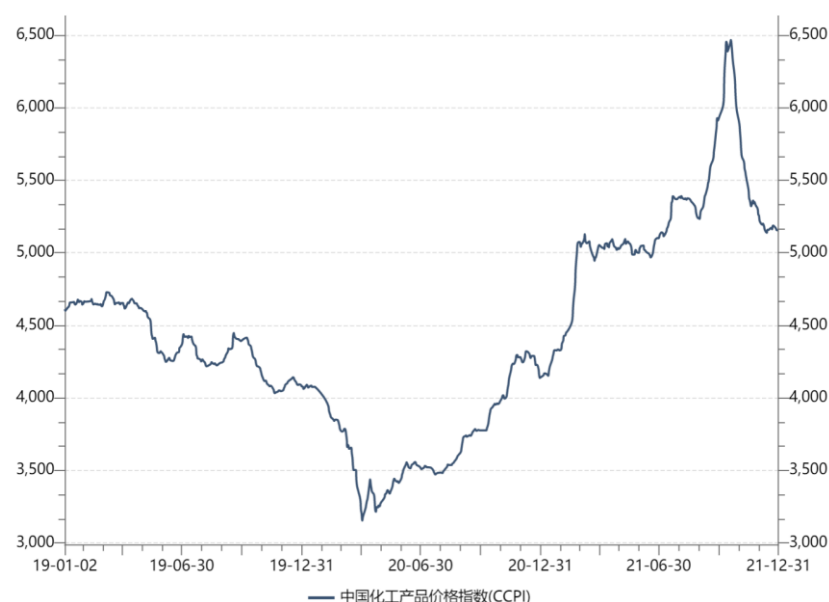
3、行业发展现状和发展趋势

石油化工行业内产品种类繁多，其下游应用遍及生产、生活的多个领域，是一国经济的基础性、支柱性行业。我国化工行业在十分薄弱的基础上起步，经过近七十年发展，目前已具备了一定规模，生产能力和产品质量持续稳定增长，形成了一个完整的具有相当规模的工业体系。目前，我国已成为世界第一大化学

品生产国，甲醇、化肥、农药、氯碱、轮胎、无机原料等重要大宗产品产量位居世界首位。

2015 年以来，随着供给侧改革的推进，国内经济总体平稳向好，国内生产总值保持稳步增长。与此同时，化工行业的部分落后产能在市场竞争与环保压力下逐渐淘汰，行业结构得到优化，行业整体景气度整体有所提升。中国石油和化学工业联合会发布《2021 年石油和化学工业经济运行报告》显示，截至 2021 年末，化工行业规模以上企业 26,947 家，较上年增加 3,974 家。2021 年，化学工业营业收入 8.66 万亿元，较 2020 年增长 31.1%，较 2019 年增长 25.8%，两年平均增长 12.4%；化学工业利润总额 7,932.2 亿元，比 2020 年增长 85.4%，较 2019 年增长 99.4%，两年平均增长 52.5%；化工行业营业收入利润率达到 9.16%，较 2020 年升 2.68 个百分点，创历史最高水平。

受新冠肺炎疫情在全球蔓延的影响，2020 年中国和全球经济均受到较大冲击。随着国内疫情得到有效遏制，国内全面复工复产实现，中国经济逐渐复苏。中国化工产品价格指数显示，国内化工产品价格价格在 2020 年一季度快速探底后逐步触底反弹，随着宏观经济形势的好转而步入复苏的上行通道。



数据来源：wind 资讯

（1）石化及化工新材料行业

公司石化及化工新材料板块主要产品为高附加值烯烃衍生物，由下属公司斯尔邦运营，并形成基础化工及精细化学品协同发展的多元化产品结构，下游应

用领域广泛分布于光伏、化纤、日化、农药、医药、建筑、聚氨酯制品等行业。目前斯尔邦投入运转的 MTO 装置设计生产能力约为 240 万吨/年（以甲醇计），单体规模位居全球已建成 MTO 装置前列。公司为 MTO 装置产出的烯烃配套了丙烯腈、EVA 等下游衍生物装置，产品链条丰富，能有效发挥一体化生产能力。此外，发行人下属公司虹港石化拥有 390 万吨/年 PTA 产能，是华东地区主要 PTA 供应商之一。

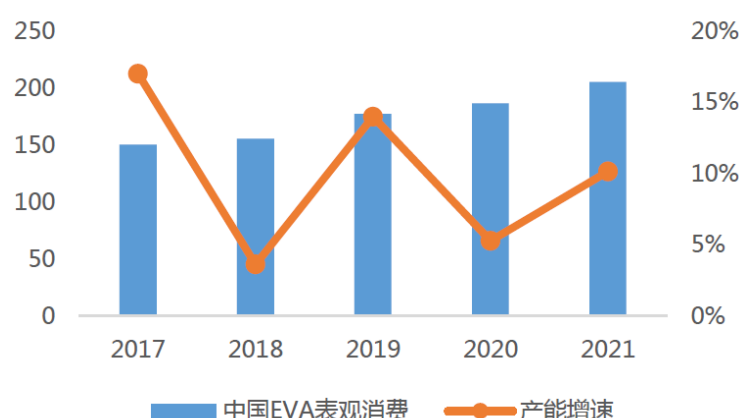
① 乙烯衍生物行业概况（代表产品：EVA）

乙烯-醋酸乙烯共聚物，英文名为 Ethylene Vinyl Acetate Copolymer（简称 EVA）。EVA 材料具有良好的柔软性、抗冲击强度、耐低温性和耐环境应力开裂性能，被广泛应用于太阳能光伏、发泡材料、电线电缆、热熔胶、薄膜、注塑/吹塑制品等领域。

A、下游市场情况

得益于光伏等行业的迅速发展，中国 EVA 消费量快速增长。2021 年，中国 EVA 消费量达到 205.3 万吨，近 5 年复合增长率 9.52%。EVA 应用广泛，主要集中在光伏、纺织鞋材、电气等领域，下游消费结构：光伏料 37%、发泡料 28%、电缆料 17%、热熔胶 7%、涂覆 7%、农膜 1%，光伏料作为第一大消费下游，未来占比仍然有望扩大。

中国 EVA 表观消费量



资料来源：卓创资讯、天风证券研究所

a、光伏材料

EVA 因其高透明度、耐久力、黏着力、低熔点、易加工等特性，被广泛的应用于光伏胶膜领域，作为胶膜的主要成分，对太阳能电池组件起到封装和保护

的作用，能提高组件的光电转换效率，并延长组件的使用寿命。封装材料在光伏组件总成本中占比不高，却是决定光伏组件产品质量、寿命的关键性因素，在运营过程中一般要求电池组件的寿命在 25 年以上，一旦电池组件的胶膜、背板开始黄变、龟裂，电池容易提前报废。

2020 年 9 月 22 日，中国首次向全世界宣布力争于 2030 年前达到二氧化碳排放峰值、2060 年前实现碳中和，以光伏发电为代表的可再生能源有望在“十四五”期间迎来更大发展。随着全球逐渐达成碳中和、碳达峰的共识，以光伏发电为代表的可再生能源越来越受到各国的青睐，且成为新能源结构中最有竞争力的电源形式。2021 年全球新增光伏装机量达到 170GW，创历史新高，未来随着光伏装机成本的下降，全球光伏仍会快速增长。根据光伏协会 CPIA 的预测数据，十四五期间全球光伏年均装机容量将达到 220GW。

CPIA 全球光伏装机容量预测



图 55 2011-2020 年全球光伏年度新增装机规模以及 2021-2030 年新增规模预测 (单位: GW)

资料来源：CPIA、天风证券研究所

b、发泡材料

发泡材料是 EVA 树脂重要下游应用领域之一，被广泛应用于旅游鞋、运动鞋、登山鞋、拖鞋、凉鞋的鞋底和内饰材料中。我国是全球最大的鞋业生产国和出口国，目前每年鞋类产品的出口量近百亿双，对上游 EVA 树脂的需求十分稳定。

c、电线电缆

电缆料是国内 EVA 的第三大下游消费领域，2021 年约占到国内整体 EVA 消耗量的 17% 左右。随着中国高铁、机场、地铁等重点工程的建设，中国电缆需求迅速放大，同时中国电缆企业技术进步明显，高端电缆特别是 EVA 电缆料的

需求量飞速增长，在“一带一路”战略、供给侧改革等利好政策刺激下，未来 EVA 电缆料需求量亦有望进一步提升。

B、市场供给情况

虽然近年来国内 EVA 产能及产量持续高速增长，但自给率仍然较低，对外依存度仍然较高。2021 年国内 EVA 净进口量约 104.48 万吨，占当年国内 EVA 表观消费量的比例约为 50.89%，高端产品供不应求，未来进口替代空间巨大，市场空间广阔。

目前国内 EVA 产品主要集中在发泡料、普通电缆料，中低端产品供应相对充足、竞争趋于激烈，而高醋酸乙烯含量、高熔融指数的高端产品供应不足，长期依赖于海外进口，高端产品存在明显供应缺口。目前，国内 EVA 产能尚无法满足下游光伏行业需求，当前国内仅斯尔邦、联泓、台塑三家企业能够生产光伏级透明 EVA。2021 年-2022 年，虽有多套装置投产，但对于光伏料一直未形成有效增量，当前供应端仍以斯尔邦、联泓、台塑及海外货源为主，当前能生产光伏料的装置均已满产，其余装置转产光伏料难度大，老装置转产光伏料需要频繁停车清管线。

②丙烯衍生物行业概况（代表产品：丙烯腈）

丙烯腈（英文名为 Acrylonitrile，简称 AN）是三大合成材料（塑料、合成橡胶和合成纤维）的重要原料。目前，世界范围内丙烯腈的主流工业制备方式为丙烯氨氧化法，即在催化剂的作用下，以丙烯、氨、空气等为原料，按其一定量配比在高温和微正压条件下生成丙烯腈产品。

A、下游市场情况

作为合成材料的重要原料，目前国内丙烯腈主要用于生产 ABS 树脂（约占下游应用的 40%）、丙烯酰胺（约占下游应用的 26%）、腈纶（约占下游应用的 20%）等行业，同时还是丁腈橡胶、聚醚多元醇等许多石化产品必不可少的原料或中间体，下游产品广泛应用于家电、服装、造纸、汽车、环保、农药、医药等国民经济中的各个领域。

a、ABS 树脂/塑料

丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物，其英文名为 Acrylonitrile Butadiene Styrene（简称 ABS），是丙烯腈（A）、丁二烯（B）、苯乙烯（S）三种单体的三元共聚物。

ABS 树脂的力学、热学、电学等物理性能良好，具备突出的抗冲击性、耐热性和硬度，表面光泽性好，易涂装和着色等优点，还可以进行喷金属、电镀、焊接、热压等二次加工。由于其综合性能优良，用途比较广泛，主要作为工程材料用于家电、汽车、机械、仪表仪器工业等领域。

近年来，随着我国居民收入的增加和消费能力的提升，国内家电、汽车行业稳步增长，使得行业内 ABS 装置开工率维持在较高水平，行业整体产销及盈利水平良好。目前，ABS 树脂行业已成为丙烯腈的第一大下游消费领域。随着 ABS 树脂下游应用规模的扩张，将有利于推动国内新增产能的投放，对上游原料丙烯腈的需求也将面临更大增长空间。

根据 wind 资讯数据，近年来国内 ABS 树脂需求表现强劲，表观消费量从 2015 年的 402 万吨左右增长至 2020 年的 590 万吨左右，年均复合增长率约为 8% 左右。同时，国内 ABS 树脂行业对外依存度较高；根据海关总署相关统计数据，2020 年 ABS 净进口量为 196.8 万吨，对外依存度达到 33.37%，仍有较大的进口替代空间。根据公开市场信息，未来国内将有多套 ABS 装置在建或已建成待投产。未来随着国内 ABS 树脂产能的逐渐释放，对上游丙烯腈的需求也将稳步增长。

b、丙烯酰胺/聚丙烯酰胺

丙烯酰胺（英文名为 Acrylamide，简称 AM）是以丙烯腈为原料合成，并通常以聚丙烯酰胺的形式应用到终端。聚丙烯酰胺（英文名为 poly acrylamide，简称 PAM）是一种线型高分子聚合物，是丙烯酰胺均聚或与其它单体共聚而成的含量线型水溶性分子化学品的总称。

PAM 具有良好的水溶性，工业用途极为广泛，享有“百业助剂”之称，应用最广的领域是污水处理、造纸业和石油工业。随着我国城市化、工业化进程的加速，全国废水的排放量也逐年增加，国家企业对于环境方面的投入也逐年增加、排污标准日益强化，作为水处理领域不可或缺的絮凝剂，PAM 的需求也有望继续增长，进而带动对上游原料丙烯腈的需求。此外，PAM 在包括纺织工业、印染工业、医药工业、农业、建筑工业、矿冶工业等行业也得到广泛应用。

c、腈纶

腈纶是聚丙烯腈纤维（Acryl Fiber）在我国的商品名，是化学纤维中的高档

纤维。由于其外观、手感、弹性、保暖性等方面的性能极似羊毛，弹性较好，蓬松卷曲而柔软，保暖性好于羊毛，但是成本远低于羊毛，故也有人造羊毛之称。腈纶的用途广泛，作为三大合成纤维之一其产量仅次于涤纶和尼龙。目前，国内腈纶表观需求量处于相对稳定的阶段，对上游原料丙烯腈的需求亦保持稳定。

d、碳纤维

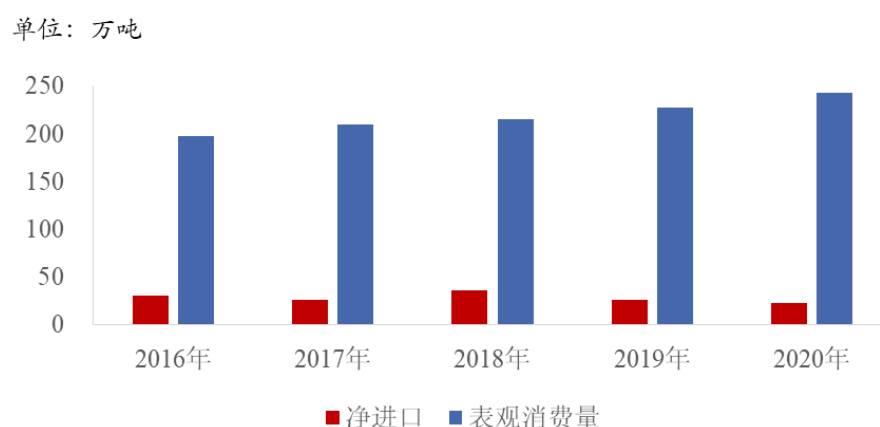
碳纤维（英文全称为 Carbon Fiber，简称 CF）是一类含碳量高于 90% 的无机纤维，由有机纤维（聚丙烯腈基纤维、粘胶基、沥青基等）在高温环境下裂解碳化形成碳主链结构而制得。其中，以丙烯腈为原料生产的碳纤维材料占据市场主流地位，产量占碳纤维总量的 90% 以上。凭借密度小、强度高、耐腐蚀、易成型等特点，碳纤维已成为轻量化材料的重要一员，并逐步取代以往的金属材料，在民用和军事领域已成为核心应用材料。

综上，随着丙烯腈传统和新兴下游各行业的不断发展，全球丙烯腈需求量不断增长，其中亚洲地区尤其是中国经济发展迅速，对丙烯腈的需求增长表现尤为突出。2016 年至 2020 年，国内丙烯腈表观消费量从 197 万吨增长至 243 万吨，总体增幅达 23%，预计未来丙烯腈市场需求仍将维持稳定增长态势。

B、市场供给情况

根据卓创资讯统计数据及公开信息整理，截至 2020 年底，国内丙烯腈总产能约 259.7 万吨/年。受疫情因素影响，2020 年全年国内丙烯腈产量约为 220 万吨，行业整体开工负荷率约为 85%；2020 年全年丙烯腈净进口量约 23 万吨，占当年丙烯腈国内表观消费量的比例约为 10%。总体来说，国内丙烯腈市场仍存有一定的进口替代空间。

2016年-2020年国内丙烯腈净进口及表观消费量



数据来源：海关总署、卓创资讯

近年来境外丙烯腈新增产能增长较小，同时由于部分国外装置相对老旧，厂商出于经济效益和环境保护等考虑而选择关停。例如在 2020 年，能源巨头英力士（Ineos）位于英国的 28 万吨/年丙烯腈装置将永久关闭。虽然目前国内丙烯腈产量尚不足以满足国内总体需求，但受益于国家政策的支持及全球范围内丙烯腈需求的增长，我国丙烯腈自 2017 年起实现出口。根据商务部发布的《中国严格限制的有毒化学品名录》，2018 年起丙烯腈已不再列入其中，丙烯腈进出口更加便利，海外出口市场也将进一步增长。

根据海关总署数据，2020 年全年我国实现丙烯腈出口 7.28 万吨，较 2018 年度全年出口量激增 1,375%。考虑到国内丙烯腈装置均为近年来新增投产，与国外早年间投产的老旧装置相比，国内装置普遍成新率较好、生产效率更高、规模效应更加显著，因此未来有望进一步实现全球范围内丙烯腈市场产品供给的国产替代，逐步释放的出口市场亦有望成为国内丙烯腈厂商新的增长点。

③PTA 产品

A、行业发展概况

PTA 为大宗商品，市场价格较为透明，PTA 生产商的竞争主要集中于建造成本和生产成本的竞争。在经历了一轮周期性产能出清后，当前 PTA 行业增速维持低位，近年新增产能的投产多以完善自身产业链以及扩大单套产能并降低生产成本为目的，因此 PTA 产能集中度越来越高，属于典型的寡头垄断型行业，且行业龙头企业以大型民营生产商为主。随着生产工艺的革新和装置规模的提升，未来部分技术落后、设备老化的装置将被迫关停，永久退出市场，行业集中度有望继续提升。

B、市场供求情况

2021 年 PTA 期现货价格走势大致可以分成两个阶段，上半年以上涨趋势为主原油价格自疫情后持续反弹，中枢不断上移对下游产品形成强成本支撑 PTA 期现货价格跟随上涨，但从涨幅来看 PTA 的涨幅不及产业链上游产品，主要是由于 PTA 处于扩能大周期中，过剩预期导致期价上行空间受限。下半年 PTA 期价呈现区间震荡的走势油价虽仍有一定幅度上涨，但 PX 环节加工费由于供需环境转弱而下滑，导致原料成本对 PTA 绝对价格的支撑减弱。此外国内能耗双控

政策以及临近年末浙江发生的一波疫情对 PTA 需求造成的冲击大于生产，使得需求缺乏提振也在一定程度上使得 PTA 上行缺乏动能。2022 年 PTA 仍将面临较大的扩能压力，产能出清尚未结束与此同时成本支撑影响预计将转弱。

（2）化纤行业

①行业发展概况

涤纶于二十世纪五十年代在全球范围内得到快速发展。二十世纪七十年代，全球涤纶的产量已经超过了其他各种纤维产品；同期，我国涤纶工业也开始起步，经历了八十年代规模化及配套产业链的初步建成和九十年代的快速发展，我国已成为世界上涤纶产量最大的国家。国内涤纶生产企业群也正向浙江、江苏和福建地区集中，上述三个省份产量超过全国产量的九成。

“十三五”期间，国家进一步主张大力发展高新技术纤维产业，涤纶行业继续保持稳步健康发展，差别化率不断提升，高性能纤维、生物基化学纤维有效产能进一步扩大，从而促使涤纶长丝行业的自主创新能力不断提升，并通过提升绿色制造及智能制造水平，降低单位能耗、提高生产效率及产品品质，全面提升行业竞争力。

涤纶长丝作为纺织品的重要原料，其市场容量和市场前景取决于下游纺织行业对涤纶长丝产品的需求。纺织业是我国的传统支柱产业，在国民经济发展中占有不可或缺的地位。我国历来是纺织品的消费大国，也是纺织品出口大国，纺织业在拉动消费、繁荣市场、吸纳就业、扩大出口等方面起到了重要作用。近年来，随着我国经济的发展及人们生活水平的提高，我国纺织行业保持了良好的发展态势。作为纺织业的上游行业，涤纶长丝的消费量也呈现稳步增长态势，同时下游服装、家纺和产业用纺织品等行业的消费增长，对差别化、功能型聚酯纤维将会产生一轮新的需求增长，这有利于涤纶长丝行业的结构性调整及品种的改善，也将带动涤纶长丝市场进入持续发展阶段。

②市场供求情况

A、行业集中度将进一步提升，未来强者恒强格局或进一步强化

2010-2020 年我国涤纶长丝产能和产量持续扩张，据卓创资讯和百川盈孚统计，2010 年我国涤纶长丝产能和产量分别为 2,051 万吨、1,670 万吨，2020 年我国涤纶长丝产能和产量分别攀升至 4,054 万吨、3,408 万吨，2010-2020 年涤纶长丝

产能和产量的 CAGR 分别高达 7.1% 和 7.4%。近五年行业开工率有所提升，2020 年开工率上升至 84% 左右。我国涤纶长丝行业集中度已经达到较高的水平，桐昆股份、新凤鸣、恒逸石化、恒力石化、东方盛虹、荣盛石化这几家龙头企业的涤纶长丝产能占比超过 60%。但龙头企业并没有停下继续扩张的脚步，未来桐昆股份、新凤鸣、恒逸石化、恒力石化、荣盛石化和东方盛虹将持续布局涤纶长丝产能，落后产能将不断被淘汰，大型龙头企业将凭借其规模和技术优势持续扩张，行业集中度将进一步提升，未来涤纶长丝龙头将进入强者恒强的发展阶段。

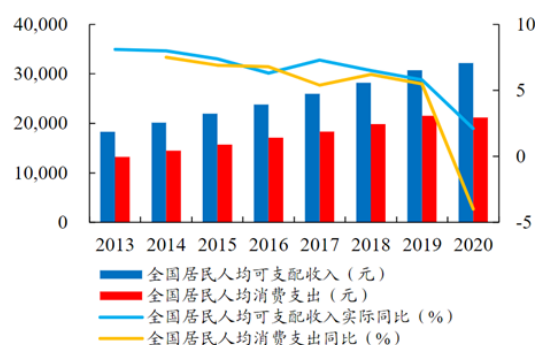


数据来源：卓创资讯、百川盈孚、开源证券研究所

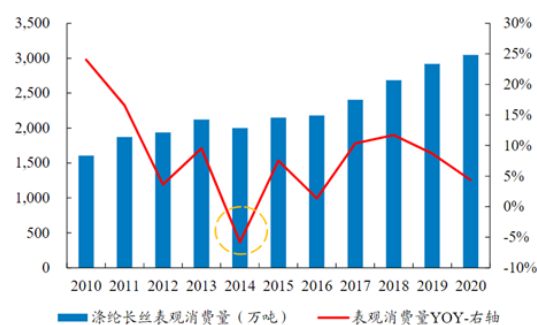
B、涤纶长丝上接石油化工、下接纺织服装等多种应用场景，展现出较强的发展韧性

涤纶长丝行业上接石油化工，下接纺织、服装、汽车以及其他工业等领域，与我国经济发展和居民消费能力具有一定相关性。全国居民人均可支配收入与全国人均消费支出逐年增加，近几年二者的同比增速有所下降，但截至 2019 年增速依然维持在 6% 左右；2020 年由于新冠疫情冲击，全国居民人均消费支出同比在近五年首次为负，但是全国居民人均可支配收入仍然保持正增长。2019 年，涤纶长丝行业虽然受到全球经济增速放缓和中美贸易摩擦等外部环境的影响，但是仍然展现出较强的发展韧性，2019 年涤纶长丝需求依然实现了 8% 以上的同比增长；2020 年初尽管受到新冠疫情的冲击，但是在 2020 下半年展现出十分强劲的复苏韧性，依旧实现了 4% 左右的同比增长。

全国居民人均可支配收入及消费支出统计



涤纶长丝表观消费量统计

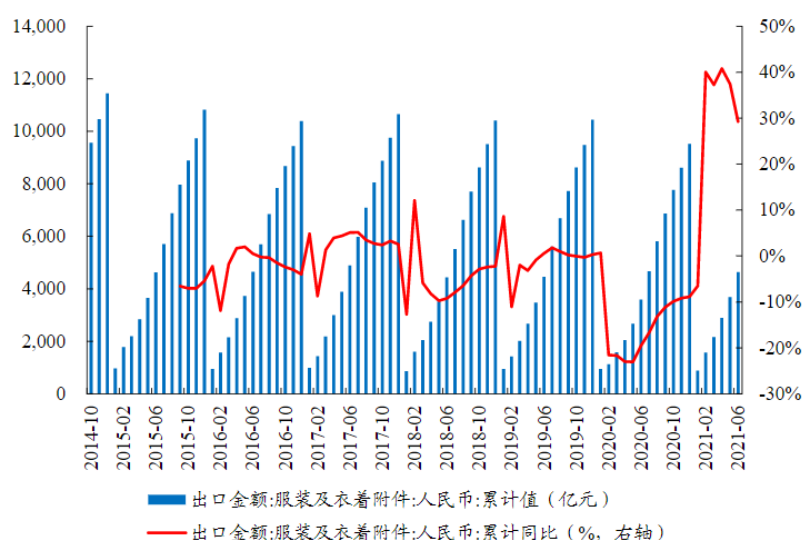


数据来源：国家统计局、卓创资讯、开源证券研究所

C、纺织服装需求持续复苏、国内纺服出口持续增长

根据 Wind 数据，2021 年以来美国纺服需求大幅复苏，2021 年 3 月至 6 月，美国服装及服装配饰店销售额分别为 241.71、235.99、262.17 及 245.66 亿美元，同比大幅增加 120.4%、757.1%、198.7% 及 49.41%，截至 2021 年 6 月已连续四个月大幅转正，较 2019 年同期分别增长 9.6%、9.8%、13.6% 及 16.34%。随着海外纺服需求大幅复苏，国内纺服出口持续增长。根据海关总署数据，2021 年 1-6 月，服装及衣着附件出口金额累计达 4,640.2 亿元，同比增长 29.25%，较 2019 年同期增长 4.04%。中国化纤行业作为纺服产业链的上游，将继续稳定供应全球，充分受益于全球纺织服装需求复苏。

中国服装出口统计数据



数据来源：海关总署、开源证券研究所

4、影响行业发展的有利和不利因素

（1）石化及化工新材料行业

①有利因素

A、下游应用十分广泛

石化及化工新材料行业是国民经济的重要支柱产业之一，其经济总量大，产业关联度高，下游辐射纺织、洗涤、农药、医药、建筑、航天、军工等与经济发展、人民生活和国防密切相关的行业。因此石化及化工新材料行业的潜在市场规模十分庞大，任何因下游领域的技术进步而催生的上游产品需求都将推动石化及化工新材料行业的发展。

B、产业政策的有力支持

石化及化工新材料行业与经济发展、人民生活和国防军工密切相关，在我国工业经济体系中占有重要地位。目前，为保障 EVA、PMMA 等高端化工产品的需求，促进石化产业进一步转型升级，推动我国尽快迈入制造强国，烯烃衍生物行业的发展已进入国家各项发展规划中。随着国家相关支持政策的出台与落实，烯烃衍生物行业也将沿着创新驱动和绿色可持续的方向发展，推动我国从石化和化学工业大国向强国迈进。

C、环保合规、能源结构转变促进行业优胜劣汰

我国已制定目标，力争于 2030 年前达到二氧化碳排放峰值、2060 年前实现碳中和。实现上述目标的关键，是在于使占 85%碳排放的化石能源实现向清洁能源的转变，低碳经济与节能减排的要求促使行业内落后产能面临淘汰，对于具备先进工艺产能的企业来说存在利好。

②不利因素

A、受宏观经济走势影响较大

石化及化工新材料行业下游涉及国民经济的各个领域，与宏观经济存在紧密的联动关系，受经济波动的影响较为显著。一旦宏观经济的景气度出现大幅下滑，进而导致石化及化工新材料行业产品的需求增长乏力，则行业整体增长亦将承受较大压力。

B、创新能力有待增强

近年来，虽然我国石化产业整体发展较快，企业自主创新能力不断增强，部分化工技术装备逐步实现了国产化，个别领域技术已达到国际先进水平。但考虑

到我国石化产业起步相对较晚，相关领域研发投入仍整体偏低，前瞻性的创新能力不强，核心工艺包技术仍掌握在国际大型化工集团手中，导致高端石化产品多依赖外国技术机构的合作和授权。

（2）化纤行业

①有利因素

A、行业向上打通产业链

为进一步解决上游原料问题，完善产业链配套，近年来，荣盛石化、桐昆股份、恒逸石化、恒力石化、东方盛虹等企业纷纷布局上游炼化领域，打造千万吨级大型炼化一体化项目。公司建设规模为 1,600 万吨/年炼化一体化项目已投料开车，即将形成炼油、石化、纺织融合发展的完整产业链。打通上游炼化产业链后，聚酯纤维制造企业有望完成规模和盈利的双重突破。

B、PX 国产化拉低生产成本

PX 是聚酯产业链中长期的一个环节。过去十多年来，随着我国聚酯行业的迅猛发展，且原料 PX 需求量急速上升，国内 PX 产能提升较慢，导致总体 PX 进口依赖度越来越高。2018 年以来，随着 PX 新产能的投产，对外依赖度有望大大减少，产业链一体化日趋完善。2019 年，我国 PX 产能迎来爆发式增长，国内新增 PX 产能合计达 1,075 万吨/年，同比增长 78%，恒力石化和浙江石油化工有限公司两套超大型装置投产进一步打破了传统三桶油主导的行业格局。截至目前，我国民营炼化企业的产能占比已占据半壁江山，成为我国 PX 供应的主力军。PX 产能的集中释放快速推动了我国 PX 行业的进口替代进程，行业成本大幅下降。

C、期货市场开放促进行业健康发展

对于实体产业和生产企业来说，PTA 期货逐渐成为一个非常好的规避价格波动风险的工具，实现了利润的相对锁定。PTA 仓单具有很好的金融属性，让企业拥有了更好的工具，进行套期保值。同时，运用期货的价格发现功能，企业能够对未来的市场有更好的把控。随着 PTA 期货市场的规模不断扩大，参与的产业企业与机构投资者不断增多，市场功能作用发挥良好，实现了上市时确定的为国内产业、企业提供价格发现和风险管理工具的目标，有利于稳定原材料成本及聚酯纤维行业整体平稳发展。

②不利因素

A、原油及相关原材料价格波动大

公司涤纶长丝产品生产所需主要原材料为 PTA 和 MEG,而 PTA 产品生产所需主要原材料为 PX, 上述产品市场价格透明, 主要受到石油价格波动影响, 上下游价格传导机制较为明显。近年来国际油价受地缘政治、OPEC 减产、页岩油增产预期、中美贸易摩擦等不确定因素的影响下波动幅度较大, 而我国对原油的对外依存度始终维持在较高水平, 在此背景下公司原材料价格波动较大。如果未来原材料价格大幅波动, 而公司的产品市场的价格调整不能有效降低或消化原材料价格波动的影响, 将可能对其经营生产及业绩产生不利影响。

B、产业链向上整合的风险

聚酯纤维行业分布多为民营巨头, 小企业较少。目前恒力石化、恒逸石化、荣盛石化、桐昆股份等在聚酯和 PTA 环节已实现一体化的涤纶企业向上游布局建设炼化项目。然而炼化产业对于资金投入要求极高, 一般投入资金规模都在千亿元左右, 且未来建设运营前景具有不确定性。规划中的炼化项目建成投产后会重新定义炼油-PX-PTA-聚酯纤维的行业格局, 行业内企业如果应对失当, 例如未进行产业链整合或者炼化项目实施失败, 则可能遭到行业洗牌, 面临经营风险。

5、进入本行业的主要障碍

(1) 资金壁垒

化工行业属于高投入的资金密集型行业。一方面, 对于行业潜在进入者而言, 建设期间需要进行较大金额的资本性投入, 试生产以及装置正式运营期间亦需要投入大量的营运资金用于购置原材料。另一方面, 为维持企业的竞争力, 每年还需要保证一定的研发投入以及固定资产更新改造支出。若涉及跨省乃至跨国投建装置, 则所需资金规模将更加庞大。因此, 是否具备雄厚的资金实力以及广泛的融资渠道构成了进入行业的重要壁垒。

(2) 规模壁垒

由于化工行业的规模经济效应十分显著, 不同吨位级别装置在生产效率以及单位成本方面存在较大差异, 因此大型装置的产品单位成本具备一定优势; 同时, 大型装置还有利于实现化工行业的多产品联产, 有利于进一步提高生产效率, 更为有效应对不同产品的市场周期波动。因此, 行业内龙头企业的装置投建规模往

往较大，在成本控制方面具备较强的优势，盈利能力将明显高于行业平均水平。同时，大型装置的产能优势使得企业能够更加稳定的保障下游大客户的原料需求，有利于其占据更大的市场份额。

（3）技术壁垒

石化及化工新材料行业内企业需要具备较强的技术实力，不同的技术储备选择对于生产运行稳定、产品质量优劣、生产成本高低均有重要影响，只有通过长时间的研发工作和持续、大规模的研发投入并在实践中积累丰富的经验，才能帮助化工企业掌握核心技术，构筑长期技术优势。同时，由于下游客户存在差异化需求，行业内企业必须具备快速灵活的研发机制，能够不断跟进市场需求变化，优化自身产品结构，持续开发符合客户要求的新品种、新牌号化工产品。因此，潜在进入者面临较高的技术壁垒。

化纤行业内企业生产需要融合纺织学、材料学、工业化自动控制技术和化学等学科的综合知识，为此需要对相应学科进行全面的了解和综合的认识，并具有将其综合运用具体生产的能力，特别是在功能化、差别化纤维的生产中，设备、生产工艺及辅料配比等技术均起到至关重要的作用。从服务层面来看，行业内企业还必须能够根据市场变化和客户需求迅速开发出适应市场产品的能力。随着市场对涤纶长丝产品功能化、差别化需求日益多样化，行业内企业必须不断改善、优化产品结构才能满足市场不断提升的需求。

（4）人力资源壁垒

行业内企业生产过程中跨多个学科，需要具备多学科知识的高素质、高技能的专业技术人员，同时，还需要对下游客户的需求、工艺和产品特征深入了解的市场推广和服务人员。目前，行业所需的中高端人才在人才市场上相对稀缺，往往需要企业在人力资源上持续地投入，通过内部培训、学习、锻炼等长期不断的培养。因此，新进入者难以在短时间内招聘及培养掌握核心技术的研发人员和经验丰富的市场开发及服务人员，从而形成较强的人力资源壁垒。

6、行业的经营特征

（1）石化及化工新材料行业

作为石化产业链的一环，石化及化工新材料行业内企业一般每年制定年度生产计划，并以该生产计划为基础确定原料需求，进而向上游采购。实际生产过程

中，公司结合市场供求环境及客户沟通情况滚动制定生产计划并予以实施。在销售环节则以直销和经销结合的方式对外出售产品。

①周期性

石化及化工新材料行业下游涉及国民经济的各个领域，与宏观经济存在紧密的联动关系，受经济波动的影响较为显著。一般而言，当宏观经济处于上升阶段时，主要下游行业对上游产品保持高需求，带动石化及化工新材料行业实现较快增长；而当宏观经济处于回调阶段时，主要下游的需求增长放缓，使得石化及化工新材料行业的增长随之放缓。

②区域性

受装置拟建地域的环保要求、可选择运输方式及长距离运输成本、化工产品自身易燃易爆等因素的限制，行业内企业一般选择靠近原材料或下游客户的地区选址建厂，且大多选择整体入驻化工园区。因此，行业整体呈现出较为明显的区域性、集群化发展的特征。

③季节性

由于石化及化工新材料行业下游辐射行业十分广泛，相关产品需求终端呈现多样化的特点。综合看来石化及化工新材料行业季节性特征不明显，但在春节等重大节假日期间上下游开工率均相对较低，导致市场供需情况出现波动。

（2）化纤行业

化纤行业的经营模式为通过研发、生产并向客户销售涤纶长丝产品从而获得利润。一般而言，化纤行业内企业盈利能力提升的驱动因素主要为：通过规模化生产和精细化管理来提升生产效率、降低产品成本；同时提高产品功能化率、差异化率，提升产品附加值，进而提升企业整体盈利水平。同时，行业具有较为明显的区域性、季节性、周期性。

①周期性

化纤行业上游原料供应受原油价格的影响，下游需求受到纺织行业需求及宏观经济、消费升级、出口政策等因素的影响，因此行业具有一定的周期性。

②区域性

化纤行业的生产区域性较为明显。化纤行业全球产能主要分布在中国、印度、东盟、韩国和西欧。受下游化纤贸易集散地、主要原材料供应商的分布等影响，

我国化纤产能主要集中在江苏、浙江和福建。

③季节性

化纤行业下游产品包括服装、家纺以及产业用纺织品。上述产品的最终产品用途广泛，随着季节的变换，化纤产品细分品种的产销情况会有所变化，但基本不会因下游某单一领域的波动而呈现比较明显的变化。

7、上下游行业之间的关联性及影响

（1）石化及化工新材料行业

①与上游行业的关联性

公司石化及化工新材料板块为高附加值烯烃衍生物的研发、生产及销售，其采用一体化生产工艺技术，以甲醇等原料制取乙烯、丙烯、C4 等，进而合成烯烃衍生物。

甲醇是烯烃衍生物行业的主要原材料之一，主要通过煤炭、天然气制取，是应用领域广泛的基础性化工原料，其价格的变化能够对烯烃衍生物行业形成传导，进而影响烯烃衍生物的生产成本以及产品价格。未来中国甲醇产能将继续扩张，进口甲醇数量也将继续增长，保证对烯烃衍生物等下游行业的原料供应。

②与下游行业的关联性

公司石化及化工新材料板块主要为各类高附加值烯烃衍生物，相关产品种类繁多，最终下游应用广泛分布于光伏、化纤、日化、农药、医药、建筑、聚氨酯制品等行业。前述应用行业与居民消费、企业投资水平密切相关，因此当宏观经济增速及发展质量发生变化时，烯烃衍生物产品的需求也会相应受到影响，并反映在产品价格水平的波动以及行业开工率的变化，进而影响整个行业的发展。

（2）化纤行业

①与上游行业的关联性

化纤行业上游行业为石化行业，PTA、MEG 等主要原材料占涤纶长丝生产成本的比重较高，能够达到 80%左右。因此，化纤行业与 PTA、MEG 行业具有较高的相关性。PTA 的上游原料是 PX，每生产 1 吨 PTA 需要消耗约 0.655 吨 PX，在 PTA 的生产成本中 PX 占比在 85%-90%左右。PTA 价格在很大程度上受制于原料 PX 及石油的价格，上游的成本转移效应显著。

②与下游行业的关联性

纺织行业是化纤产品的直接市场，也是整个产业链的终端，纺织行业的需求变化、景气程度、发展状况直接影响化纤市场的发展。从国内看，中国拥有全世界五分之一的人口，为纺织行业发展提供了巨大的市场空间。国民经济持续快速稳定发展是我国纺织行业长期稳定发展的基础，也是化纤行业持续发展的重要基础。从全球范围来看，作为世界上最大的纺织品出口国，纺织品服装、家纺等产品的出口是我国化纤产品消费的重要领域，随着全球宏观经济回暖，纺织行业出口形势呈现良好的局面，结合近年来内需稳步回升，行业经济效益有望持续提升。

（二）公司所处行业地位

1、公司行业地位

公司拥有完整自主知识产权、世界领先的资源可再生 PTT 聚酯、纤维产业链，是全球领先的全消光系列纤维生产商和细旦差别化纤维生产商，涤纶长丝年产能 260 万吨，差别化率超过 90%，以高端产品 DTY 为主。公司率先在全球投产自主研发的由塑料瓶片到纺丝的熔体直纺生产线，再生纤维年产能超 30 万吨，位居国内行业前列。

公司是在精细化工新材料领域耕耘时间最长的民营炼化一体化企业，在烯烃衍生物产品的设计产能具备一定的规模优势，有利于满足下游大型客户的需求，进而获取较高的市场份额及行业地位。截至报告期末，EVA 年产能 30 万吨，约占国内总产能的 20.38%，其中光伏级 EVA 年产能超 20 万吨，约占全球光伏级 EVA 产量 28%；丙烯腈年产能 78 万吨，是国内生产规模最大的丙烯腈生产基地，国内碳纤维企业的主要原料供应商。

公司积极打造上游大化工原料平台，并往下游新能源新材料领域不断延伸，布局高增长产业链，提高产品附加值。随着盛虹炼化一体化项目的投产，公司将形成核心原料平台+新能源、新材料等多元化产业链条的“一体化”业务格局，成为国内独特的实现“油头、煤头、气头”全覆盖的大型化工企业，助力公司跨越周期性波动。

2、公司核心竞争力

（1）产业布局超前优势

公司是在精细化工新材料领域耕耘时间最长的民营炼化一体化企业，经过多

年发展，已形成烯烃、芳烃“双链”并延、协同发展模式，包含炼化、新能源新材料、聚酯在内的“1+N”产业链新格局，成为国内独特的实现“油头、煤头、气头”全覆盖的大型化工企业，为公司实现抗周期、跨周期发展奠定了坚实的基础。

公司盛虹炼化一体化项目走小油头大化工路径，项目“油少化多”，具备向下游化工高端材料延伸的竞争力和抗风险能力，具有领先的向下“强链、延链、补链”属性。斯尔邦历经 10 余年已发展成为国内领先的专注于精细化工新材料企业，具备多年的烯烃下游高附加值深加工经验，进一步赋能公司拥有超前产业布局能力，具备及时把握国产替代、双循环等市场机遇的先发竞争优势。

（2）创新驱动发展优势

公司是目前国内最大的丙烯腈、光伏级 EVA 高端新材料供应商，多项新技术产品实现进口替代，填补国内空白。其中斯尔邦开发出光伏级 EVA，经中国石油和化工联合会成果鉴定，产品性能指标达到国际同类产品先进水平，整体技术达到国际先进水平。公司新能源新材料板块重要经营主体斯尔邦系国家高新技术企业。

公司专注于民用涤纶长丝产品的技术开发，先后攻克超细纤维技术壁垒，建成拥有完整知识产权、世界领先的可再生 PTT 聚酯、纤维产业链，率先在全球投产自主研发的由塑料瓶片到纺丝的熔体直纺生产线，在多种功能性纤维生产技术上拥有自主知识产权。公司聚酯化纤板块重要经营主体国望高科、盛虹纤维、中鲈科技、港虹纤维、苏震生物系国家高新技术企业。

公司秉持创新驱动发展理念，先后设立国家先进功能纤维创新中心（苏州）、石化创新中心（上海）持续加大前沿研发投入，向下游高端新能源新材料进行拓展，通过“强链、延链、补链”多方位布局，不断向高端化产品发展，以实现跨周期发展。

（3）差异化竞争优势

盛虹炼化一体化项目是公司搭建新能源新材料的原料发展平台，具有目前国内单套规模最大的常减压装置、国内油化比最优的优势，项目达产后，炼化间物料优化互供，提高资源利用率，同时降低成品油收率，将成品油产量降至约 31%，化工品占比达到 69%，下游产品包括乙烯、丙烯、混合二甲苯、丙烷、异丁烷、

异戊烷等，在产品结构及成本上较强竞争力。

斯尔邦是公司重要的新能源新材料生产基地，具有成功运营烯烃大化工项目的经验优势。已投入运转的 MTO 装置设计生产能力约为 240 万吨/年(以甲醇计)，单体规模位居全球已建成 MTO 装置前列，配套的丙烯腈、MMA、EVA、EO 及衍生物等装置产能在行业内名列前茅，对区域产品定价具有一定市场影响力。

在聚酯化纤领域，公司秉承“不搞重复建设、不做常规产品、不采用常规生产技术”思路，根植错位竞争战略，主攻超细纤维、差别化功能性纤维的开发和生产，产品差别化率超过 90%，以高端 DTY 产品为主，重点发展再生纤维绿色低碳产品，有效规避常规化纤产品激烈的市场竞争。

(4) 区位及协同发展优势

公司炼化、新能源新材料板块聚集于连云港石化产业基地，是国内七大世界级石化产业基地之一，并列入了国家“石化产业规划布局方案”。连云港地区气候适宜，无台风影响，园区及周边配套优异，距离目标市场近，物料成本低。此外，项目紧邻海港码头，加工进口原油具有得天独厚的海运优势，运输成本低，具有显著区位优势。

公司炼化、聚酯、精细化工自我配套率高，盛虹炼化一体化装置投产后，聚酯化纤上游 PX 和乙二醇原料将实现自供，上下游产品结构十分合理；连云港石化产业基地园区内石化企业及公司下游产品对炼化产品消化比例高，区域、产品和生产工艺的高效协同与配套优势带来了成本优势。未来，炼化、聚酯及新能源新材料板块充分联动、协同发展高性能、高附加值材料及其改性应用，为产业链进一步向下游协同延伸提供广阔可能性。

(三) 公司面临的主要竞争状况

1、行业竞争格局

(1) 石化行业

“十三五”期间，我国石化行业供给侧改革成效明显，落后产能逐步淘汰，供给结构系统优化，成本曲线显著下移，带动了石化产业对新增高端产能的孕育。进入“十四五”时期之后，作为新材料重要一极的化工新材料产品的需求量将逐渐提升，并催生出更多对上游高端石化产品的需求。

目前，国内的石化行业面临大而不强的现状，主要表现在低端化工产品产能过剩，竞争激烈，同时高端、高性能化工产品却严重依赖进口。目前国内对化工品的消费现状已经对高端、高性能精细化工产品、新材料提出了较高的要求。因此未来重点发展高端、高品质的化工品，尤其是服务于下游新能源新材料产业链的化工品已经成为未来石化行业的重中之重。国内近几年大力发展炼化一体化项目，尤其民营大型炼化一体化发展迅猛，利用先进的生产工艺和产业规模降低石化产品的生产成本，在保障下游高端化工项目稳定原料供应的同时，也将具备竞争力的成本优势。代表先进产能的大型炼化一体化、规模化、低成本的原料供应，势必会利于下游高端精细化工及化工新材料的发展。

（2）化纤行业

化纤行业目前已经告别了单一依靠价格竞争、盲目扩张产能抢占市场的市场格局，进而转向了差别化生产、智能制造的新格局，注重技术创新、服务体系、营销模式等方面的竞争。进入“十四五”时期之后，我国纺织行业在基本实现纺织强国目标的基础上，立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，进一步推进行业“科技、时尚、绿色”的高质量发展，在新的起点确定行业在整个国民经济中的新定位，即“国民经济与社会发展的支柱产业、解决民生与美化生活的基础产业、国际合作与融合发展的优势产业”。正是由于这种转变，涤纶长丝行业告别了工业产品粗加工的阶段，产品附加值稳步提升，对需求端的议价能力不断增强，行业整体盈利能力不断提高。

随着行业调整，我国民用涤纶长丝行业发展呈现两极分化态势。一方面，部分耗能大、品质差、竞争力弱的中小规模企业不断被淘汰；另一方面，包括公司在内的少数大型生产企业产能持续扩张，产量不断提高，行业集中度不断提高。整体来看，近年来，国内民用涤纶长丝市场主要由包括国望高科在内的少数优质企业占有大部分市场份额，未来在生产规模、技术实力、智能制造、质量品质及销售渠道等方面具有优势的企业将获得更高的市场占有率。

2、行业内主要竞争企业

（1）恒力石化（股票代码：600346）

恒力石化主营业务囊括炼化、石化以及聚酯新材料全产业链上、中、下游业务领域涉及的 PX、醋酸、PTA、乙二醇、聚酯切片、民用涤纶长丝、工业涤纶

长丝、功能性薄膜、工程塑料、PBS/PBAT 生物可降解新材料的生产、研发和销售，2021 年度实现营业收入 1,979.70 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 155.31 亿元。

（2）荣盛石化（股票代码：002493）

荣盛石化主营业务包括各类化工品、油品、聚酯产品的研发、生产和销售，产品种类丰富，规格齐全，涵盖新能源、新材料、有机化工、合成纤维、合成树脂、合成橡胶、油品等多个领域，主要包括烯烃及其下游、芳烃及其下游、油品等三十多大类产品，2021 年度实现营业收入 1,770.24 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 128.24 亿元。

（3）恒逸石化（股票代码：000703）

恒逸石化在“一滴油，两根丝”发展战略指导下，依托文莱项目为支点加大国际化步伐，打通从炼油到化纤全产业链的“最后一公里”，实现上游、中游、下游内部高度匹配的柱状均衡一体化产业链。恒逸石化在国内同行中打造独有的“涤纶+锦纶”双“纶”驱动模式，形成以石化产业链为核心业务，以供应链服务业务为成长业务，以差别化纤维产品、工业智能技术应用为新兴业务的“石化+”多层次立体产业布局，2021 年度实现营业收入 1289.80 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 34.08 亿元。

（4）桐昆股份（股票代码：601233）

桐昆股份主要从事各类民用涤纶长丝的生产、销售，以及涤纶长丝主要原料之一的 PTA（精对苯二甲酸）的生产，主要产品为各类民用涤纶长丝，包括涤纶 POY、涤纶 FDY、涤纶 DTY、涤纶复合丝四大系列一千多个品种，覆盖了涤纶长丝产品的全系列，2021 年度实现营业收入 591.31 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 73.32 亿元。

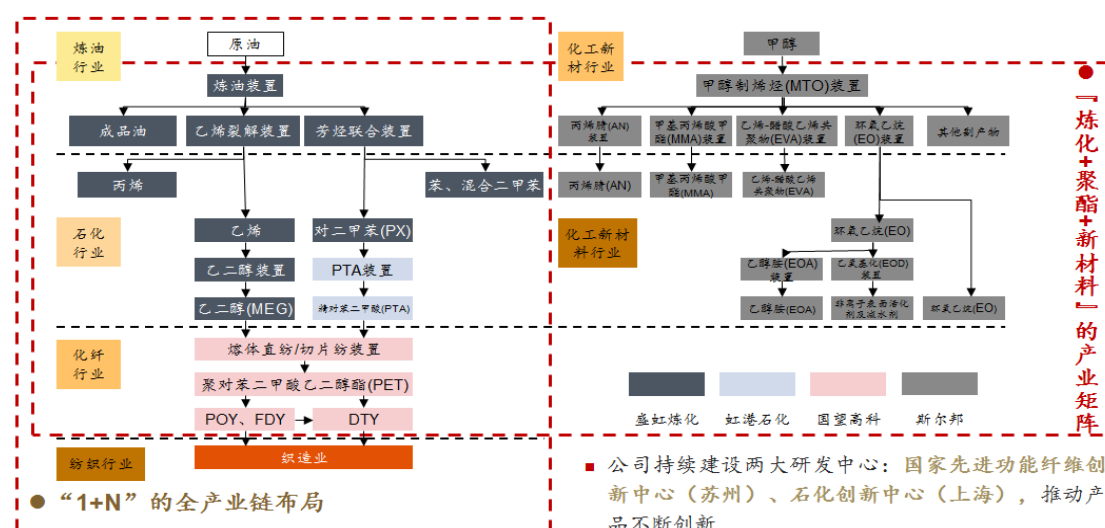
（5）新凤鸣（股票代码：603225）

新凤鸣的主要产品为各类民用涤纶长丝和涤纶短纤，包括了以 POY、FDY、DTY 为主的涤纶长丝和棉型、水刺、涡流纺、三维中空、彩纤等类型的涤纶短纤，2021 年度实现营业收入 447.70 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 22.54 亿元。

（四）公司主营业务情况

1、经营范围及主营业务概述

公司把握产业链自下而上延伸、产品链自上而下拓展的经营方向，以下游聚酯化纤为起点，到中游 PTA 再向上游石化、炼化，逐步布局“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构。公司 2021 年实施重大资产重组并购斯尔邦 100% 股权，主营业务进一步拓展高附加值烯烃衍生物，增加多元石化及新能源新材料化学品，标志着公司不仅拥有“从一滴油到一根丝”的全产业链布局，还切入新能源新材料领域，形成“炼化+聚酯+新材料”的产业矩阵。



从产业链上下游关系来看，公司的炼化产业是聚酯化纤产业、新材料产业的原料保障平台。公司将以盛虹炼化一体化项目的大宗石化原料为平台保障基础，实施“1+N”的战略，进一步横向拓展新能源、新材料业务，形成核心原料平台+新能源、新材料等多元化产业链条的“一体化”业务格局。

（1）炼化产业

公司炼化板块生产基地位于“国家七大石化基地”之一的连云港徐圩新区，经营主体包括虹港石化、盛虹炼化，具备较高的基础大宗化学品产能，是公司聚酯化纤产业、新材料产业的原料保障平台。

PTA 由虹港石化进行经营，截至报告期末，拥有 390 万吨/年 PTA 产能，是华东地区主要 PTA 供应商之一。盛虹炼化一体化项目由盛虹炼化实施，设计原

油加工能力 1,600 万吨/年，拥有芳烃联合装置规模 280 万吨/年（以对二甲苯产量计），乙烯裂解装置规模 110 万吨/年，系目前国内单体最大的常减压装置。截至报告期末，盛虹炼化一体化项目已基本完成建设并为投料试车作相关准备。

（2）新能源新材料产业

公司化工新能源新材料生产基地位于连云港徐圩新区，主要经营主体为斯尔邦。国家高新技术企业斯尔邦专注于生产高附加值烯烃衍生物，形成丙烯、乙烯及衍生精细化学品协同发展的多元化产品结构。截至报告期末，斯尔邦已投入运转的 MTO 装置设计生产能力约为 240 万吨/年（以甲醇计），拥有 78 万吨/年丙烯腈产能、30 万吨/年 EVA 产能、17 万吨/年 MMA 产能、20 万吨/年 EO 产能。

（3）聚酯化纤产业

公司分别在苏州吴江、宿迁泗阳设立化纤生产基地，截至报告期末，拥有 260 万吨/年差别化纤维产能，其中包括超 30 万吨/年再生纤维产能，以高端 DTY 产品为主。经营主体包括位于吴江地区的国望高科及其下属企业，以及位于泗阳地区的国望宿迁、芮邦科技。

2、营业收入及利润情况

（1）营业收入分行业构成

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
石化及化工新材料	1,984,336.41	65.61	3,036,938.15	58.71	1,798,581.79	53.37	1,700,005.81	46.28
化纤	957,688.06	31.67	1,962,718.64	37.95	1,456,353.06	43.22	1,849,117.11	50.33
其他	82,185.76	2.72	172,561.18	3.34	114,944.84	3.41	124,568.97	3.39
合计	3,024,210.23	100.00	5,172,217.97	100.00	3,369,879.70	100.00	3,673,691.89	100.00

注：石化及化工新材料板块收入包括新能源新材料产业、炼化产业相关产品的收入。

（2）营业成本分行业构成

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
石化及化工新材料	1,737,604.54	65.22	2,485,677.58	57.71	1,666,783.89	53.68	1,459,707.70	46.03
化纤	853,341.80	32.03	1,681,959.82	39.05	1,360,307.60	43.81	1,623,529.83	51.19

其他	73,099.19	2.74	139,682.96	3.24	77,663.73	2.51	88,270.59	2.78
合计	2,664,045.53	100.00	4,307,320.36	100.00	3,104,755.22	100.00	3,171,508.12	100.00

(3) 毛利润分行业构成

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年		2020 年		2019 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
石化及化工新材料	246,731.87	68.51	551,260.56	63.74	131,797.90	49.71	240,298.11	47.85
化纤	104,346.26	28.97	280,758.82	32.46	96,045.46	36.23	225,587.28	44.92
其他	9,086.57	2.52	32,878.22	3.80	37,281.11	14.06	36,298.38	7.23
合计	360,164.70	100.00	864,897.61	100.00	265,124.48	100.00	502,183.77	100.00

(4) 毛利率分行业构成

单位：%








业务分类	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
石化及化工新材料	12.43	18.15	7.33	14.14
化纤	10.90	14.30	6.59	12.20
其他	11.06	19.05	32.43	29.14
主营业务毛利率	11.91	16.72	7.87	13.67

3、主营业务经营情况

(1) 主要产品介绍

①石化及化工新材料

A、新能源新材料

丙烯下游衍生物		乙烯下游衍生物	
丙烯腈	甲基丙烯酸甲酯	乙烯-醋酸乙烯共聚物	环氧乙烷及其衍生物
<div>外观及基本性质</div> <div><ul style="list-style-type: none">英文名Acrylonitrile（缩写为AN）无色的有刺激性气味液体，微溶于水，易溶于多数有机溶剂可用于制备ABS树脂及腈纶等产品，在家电、服装、汽车行业得到广泛应用</div>	<div><ul style="list-style-type: none">英文名Methyl methacrylate（简称MMA）无色液体，可溶于乙醇、乙醚、丙酮等可用于生产PMMA等，广泛应用于液晶显示器导光板、光学纤维等</div>	<div><ul style="list-style-type: none">英文名ethylene-vinyl acetate copolymer（简称EVA）可燃，燃烧气味无刺激性主要下游消费领域为发泡材料、太阳能光伏、电线电缆</div>	<div><ul style="list-style-type: none">环氧乙烷是一种无色气体，简称EO乙醇胺是一种无色透明的液体，简称EOA非离子表面活性剂大多为液态和浆状态聚羧酸减水剂单体是一种白色或浅黄色固体环氧乙烷及其下游衍生物的应用十分广泛，包括基建、洗涤、造纸、农药、医药等领域</div>
<div>应用领域</div> <div></div>		<div></div>	<div></div>




公司新能源新材料主要产品为丙烯、乙烯及衍生精细化工产品，包括丙烯腈、MMA、EVA、EO 及其衍生物等，下游应用领域广泛分布于光伏、化纤、日化、农药、医药、建筑、聚氨酯制品等行业。其中丙烯腈广泛应用于 ABS、腈纶、碳纤维、聚丙烯酰胺等材料的制备中，碳纤维是极佳的轻量化材料，已逐步取代以往的金属材料，成为风电叶片、航空航天、体育用品等民用和军事领域的核心应用材料；EVA 树脂的主要下游消费领域为光伏、发泡材料、电线电缆，斯尔邦 EVA 光伏料性能优异、质量稳定，已覆盖福斯特、海优威等光伏胶膜领域龙头企业。

B、精对苯二甲酸（PTA）

产品	定义	图示	产品特性	主要用途
PTA	PTA 是精对苯二甲酸（Pure Terephthalic Acid）的英文缩写，是重要的大宗有机原料之一，主要由对二甲苯制得，是生产聚酯的主要原料。		在常温下是白色晶体或粉末，低毒、易燃，若与空气混合在一定限度内遇火即燃烧。	PTA 主要用途是生产聚酯纤维（涤纶）、聚酯瓶片和聚酯薄膜，广泛用于化学纤维、轻工、电子、建筑等领域。

PTA 是重要的大宗有机原料之一，主要用途是生产聚酯纤维（涤纶）、聚酯瓶片和聚酯薄膜，广泛用于化学纤维、轻工、电子、建筑等领域。

②聚酯化纤

产品		定义	图示	产品特性	主要用途
民用涤纶长丝	DTY	涤纶低弹丝 (Draw Texturing Yarn) 是涤纶化纤的一种变形丝类型, 它是以聚酯 (PET) 为原料, 采用高速纺制涤纶预取向丝 (POY), 再经牵伸假捻加工而成。		具有弹性模量高、热定型性优异、回弹性能好、耐热性、耐光性、耐腐蚀性强、易洗快干等特点外, 还具有膨松性高、隔热性好、手感舒适等特点。	是针织或机织加工的理想原料, 适宜制作服装面料 (如西服、衬衫)、床上用品 (如被面、床罩、蚊帐) 及装饰用品 (窗帘布、沙发布、贴墙布、汽车内装饰布) 等。
	FDY	涤纶全牵伸丝 (Fully Drawn Yarn), 在纺丝过程中引入拉伸作用, 可获得具有高取向度和中等结晶度的卷绕丝, 为全牵伸丝。		具有强度高, 热塑性好, 耐磨性好, 耐光性好, 耐腐蚀, 弹性及蓬松性一般等特点。	涤纶 FDY 经常通过经编加工成里料、衬布等, 在服装和家纺方面有广泛的用途。
	POY	涤纶预取向丝 (Pre-oriented Yarn), 指通过高速纺丝取得一定取向度, 介于拉伸丝和未取向丝之间的未完全拉伸的初生丝。		涤纶半成品, 有一定的取向度及结晶度, 后加工性能好。	POY 一般不直接用于织造。大多经过加弹加工成 DTY 成品, 也可以加工成 ATY (空气变形丝) 再做成面料, 还有一部分与 FDY 合股加工成成品。

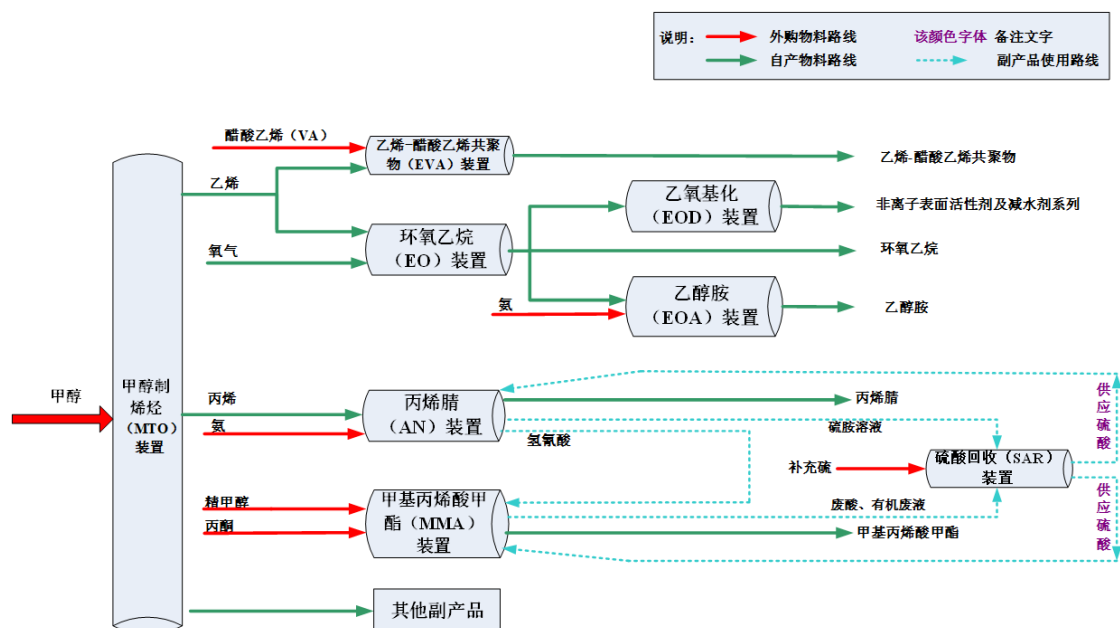
公司聚酯化纤主要产品包括超细、差别化功能性民用涤纶长丝, 产品主要应用于服装、家纺和产业用纺织品等下游领域。

(2) 主要工艺流程

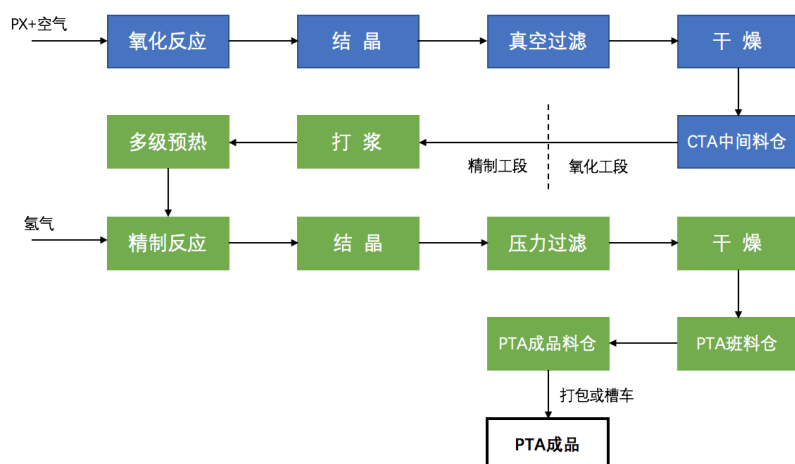
①石化及化工新材料

A、新能源新材料

公司主要以甲醇为核心原料, 依托 MTO 主体装置并以甲醇为基础生产乙烯、丙烯等烯烃产品, 再以烯烃为中间产品最终生产丙烯腈、MMA、EVA、EO 及其下游衍生物等高附加值产品。主要装置设备及产品逐步生产图如下:



B、精对苯二甲酸（PTA）

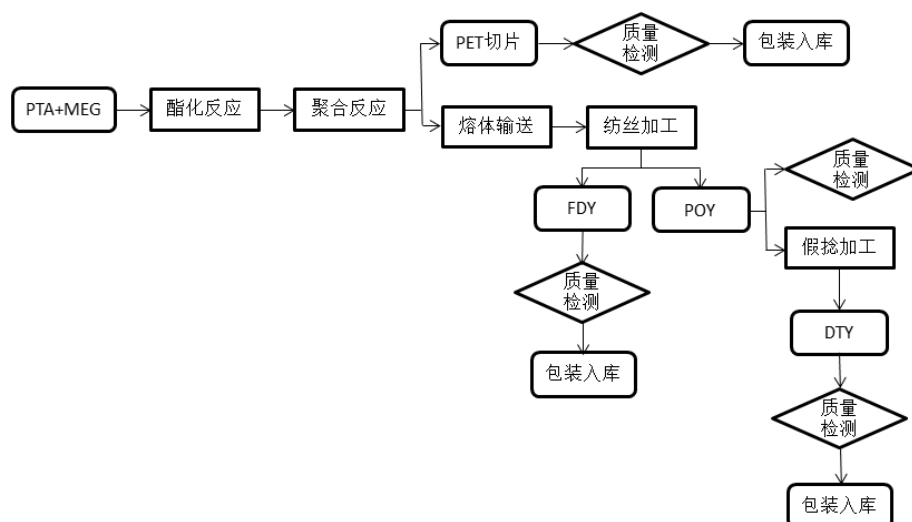


公司通过采购PX等原材料经过氧化反应过程和提纯精制过程等生产工艺流程加工为PTA产品，并将产品主要销售给下游聚酯纤维领域客户。

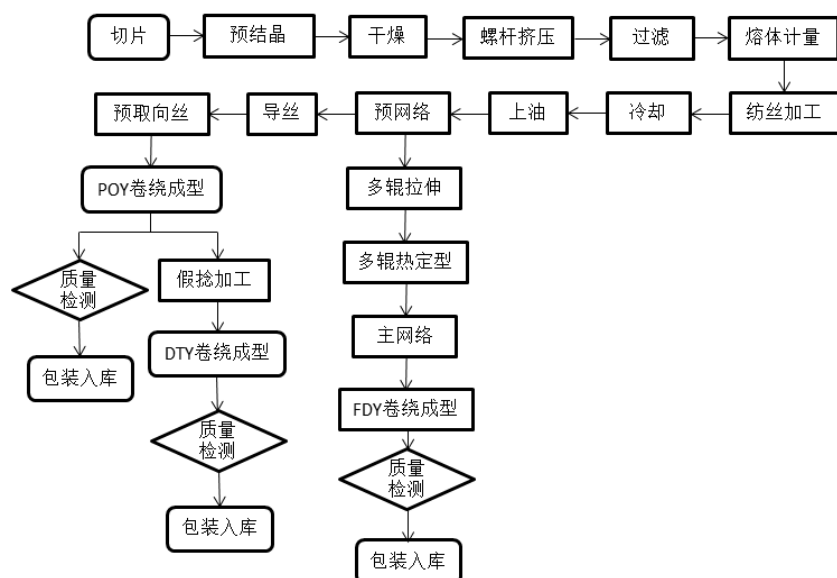
②聚酯化纤

公司主要采取熔体直纺生产工艺和切片纺生产工艺两种方式生产。熔体直纺工艺以聚合物熔体为原料，直接经过纺丝工艺生产涤纶长丝，可降低物料损耗及能耗，适合规模化生产长丝产品。切片纺工艺采用聚酯切片干燥和再熔融方式生产长丝产品，具有开工灵活的特点，适用于研发新产品和小批量生产拥有高附加值的功能性、差异化化纤产品，如再生纤维、双组份弹性纤维及海岛丝等产品。

A、聚酯熔体生产工艺流程图



B、切片纺生产工艺流程图



（3）主要经营模式

①石化及化工新材料

A、新能源新材料

a、采购模式

产品主要原材料包括甲醇等大宗商品，以及液氨、醋酸乙烯、丙酮等其他化工原料，以年度及月度为节点制定采购计划，主要分为长约方式及现货方式两种，同时，根据装置运行的实际需要及原材料市场供需情况，每月滚动制定次月具体采购和库存管理规划，并通过现货采购方式进行补充，以提高采购灵活性并更好的控制采购成本。

b、生产模式

主要产品的产量采取以销定产的模式排定生产计划，按年、半年、月为节点分期制定生产计划，副产品在正常生产情况下以产定销排定计划。在每年 12 月份，生产部会根据各装置全年产量计划、消耗计划、检修计划等，并结合市场需求情况，编排制定下一年度的预计生产计划，为次年的生产、检修、采购提供整体框架性安排。

实际生产过程中，由生产部依照年度生产计划编制月度生产计划并下发至各事业部执行，每周通报各装置计划执行情况，以指导生产及时调整负荷；当市场供求环境发生变化、市场价格出现波动而影响整体效益时，由各生产装置或销售部门提出计划调整申请，经批准后由生产调度下达指令后调整装置负荷，确保生产计划整体平稳，最终实现降低存货库存、满足下游市场需求的目标。

c、销售模式

销售模式以直销方式为主。其中，对于大型客户及存在良好发展潜力的优质客户，一般采取直接销售的方式保证与优质客户之间实现直接对接、直接沟通，更好的响应客户需求。对于中小客户，也通过现货、中短期订单直销及贸易商等多种方式进行销售。

在具体合同期间及定价模式上，根据产品类型不同，丙烯腈、MMA 及 EO 主要通过长约方式提前与客户确定交易规模，辅以部分现货或中短期订单方式进行；EVA 及 EOA、EOD 等 EO 衍生物等产品的销售则主要以中短期订单为主。以长约方式进行销售时，一般在参考市场主流计价公式计价或自主定价确定的价格基础上给予部分折扣或溢价方式确定结算价格；对于短期订单及存货价格则参考市场主流计价公式和市场情况协商确定。

结算模式主要采取款到发货的模式，在收到客户支付款项或票据时安排发货。对于少部分合作期间较长、信用水平较好、风险可控的客户，经内部审核通过后也可适当给予客户一定的信用周期，并由营销团队进行持续的信用风险评估和款项催收。

c、盈利模式

通过销售烯烃及下游衍生物取得收入并实现盈利。公司通过规模化生产和精细化管理以提升生产效率、降低产品成本。同时，积极拓展下游衍生产品类别，提高产品附加值，持续满足下游客户需求，扩大企业整体盈利水平。

B、精对苯二甲酸（PTA）

a、采购模式

产品主要原料为 PX，主要采用长期合约的方式向供应商采购原材料，同时根据实际生产情况签订现货临时订单作为长期合约的有益补充。国外和国内采购均按月进行结算，其中国外采购参考 ACP 和 CFR 台湾的价格进行平均计算，国内采购则参考中石化当月的挂牌价进行优惠扣减，在一定程度上降低原材料的价格波动风险。

b、生产模式

公司根据市场情况和客户需求在每年年底拟定下年度生产计划，生产部门分解至月度生产计划执行。生产部经理将生产计划下达给生产部各车间主任与值班主管，车间主任根据生产计划向班长下达生产指令，班长组织人员进行生产。如因市场反馈、生产状况等因素发生变化而需要更改原定生产计划，由生产部经理拟定生产调整计划，呈核后按调整后计划通知各部门并安排生产。

为了对生产过程实施进行有效控制，确保 PTA 产品质量稳定符合要求，公司严格按照《工业用精对苯二甲酸（PTA）》（GB/T32685-2016）的国家标准以及内部制定的生产管理和技术指标等方面的规定组织生产，并且每年对生产设备进行一次定期检修。

c、销售模式

采用直销为主的销售模式，主要客户为国内聚酯、化纤生产企业，一般以长期合约的方式进行销售。销售部门每年年底根据对市场行情走势的预判、本年度客户执行合约情况以及下年度生产计划等因素，制定下年合约并与客户沟通确认；每月根据月度生产计划制定月度销售计划并经综合评审后执行。

实行月初挂牌价出货、月底再予以结算的价格制度，当月结算价和下月挂牌价参考 CCF（中国化纤信息网）发布的 PTA 销售价格以及其他主流 PTA 供应商的报价确定。受到运费以及区域供需关系的影响，不同区域的结算价存在一定差异，客户在结算价的基础上按照各自的结算政策结算，与其他主流 PTA 供应商的定价模式保持一致。

c、盈利模式

通过采购 PX 等原材料经过氧化反应过程和提纯精制过程等生产工艺流程加

工为 PTA 产品，并将产品主要销售给下游聚酯纤维领域客户从而获得利润。公司通过规模效应、采用国际先进的工艺技术及完善的公用工程配套，提升生产安全及产品质量的稳定性，同时降低生产成本，提升企业盈利水平。随着盛虹炼化一体化项目投产，虹港石化所需的 PX 原材料也从完全外购变成使用盛虹炼化产出的 PX 产品，降低采购、运输等环节费用，PTA 生产成本有望进一步降低。

②聚酯化纤

A、采购模式

原生丝主要原材料为 PTA 和 MEG，再生丝主要原材料为塑料瓶片。公司建立健全采购流程，并严格按照采购流程进行采购。基于对宏观经济及市场情况的判断，综合合格供应商的报价情况、结算模式等因素，凭借自身的规模优势，公司与供应商签订长期框架协议，一般采用月度定价方式，从而在一定程度上降低原材料的价格波动风险。同时，根据生产计划进行微调，通过增加临时订单作为对长期协议采购方式的有益补充。

B、生产模式

公司根据市场需求，根据行业发展状况、自身运营及销售情况，在结合自身的生产能力后制定生产计划。由于聚酯设备投产后将连续生产，在保证稳定的聚酯生产能力基础上，生产部门会根据公司制定的生产目标和市场需求调节涤纶长丝各品种的比例。

公司主要生产民用涤纶长丝等产品，由于主要采用连续聚合和熔体直纺工艺进行生产，并以切片纺工艺为补充生产差异化程度较高的产品，产品生产过程连续、稳定，因此采用“三班倒”的方式进行生产，有利于保持产品品质的稳定性和生产过程的经济性。

C、销售模式

产品销售区域以国内市场为主，同时向包括韩国、土耳其、越南、巴基斯坦、意大利等 30 余个国家和地区进行销售。

内销业务采用直销方式，通过统一的销售平台实现对外销售，一般采用款到发货的结算模式，对于少量采购量大、信用好的内销客户以及外销客户会给予一定的信用账期。统一的销售平台与重要客户建立了长期稳定、合作共赢的战略伙伴关系，签订长期框架合同，并根据市场行情以每日报价进行结算。

外销业务亦采用直销方式，主要由外贸部门统一对外销售。境外客户以邮件形式进行询价沟通，公司向其报价，在双方确认价格之后签订合同。海外销售主要采用以信用证为主、电汇和托收结算为补充的收款方式，回款的安全性能够得到保证。

D、盈利模式

通过采购 PTA、MEG 或者塑料瓶片等原材料加工为涤纶长丝产品，并将产品销售给下游客户用于生产纺织品的形式实现盈利。公司通过规模化生产和精细化管理来提升生产效率、降低产品成本，同时提高产品功能化率、差异化率，提升产品附加值，进而提升企业整体盈利水平。

(4) 采购情况及主要供应商

①主要原材料采购情况

公司石化及化工新材料板块的原材料包括甲醇、PX 等，化纤板块的原材料包括 PTA、MEG 等，均系大宗商品，市场供应充足，价格较为透明，占采购总额比重较高。公司主要耗能为电力、蒸汽等，报告期内公司生产耗能正常，能源价格总体保持稳定。

报告期内，公司主要原材料的采购情况如下：

单位：万吨、万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	采购量	采购金额 (不含税)	采购量	采购金额 (不含税)	采购量	采购金额 (不含税)	采购量	采购金额 (不含税)
MEG	67.07	298,303.71	175.16	811,901.85	143.28	472,417.33	153.28	727,028.50
PTA	79.70	429,585.77	189.32	773,514.64	155.08	483,117.34	162.98	824,742.36
PX	101.62	730,348.95	188.42	1,042,211.32	99.42	404,112.21	97.78	708,511.92
甲醇	118.50	301,941.32	235.15	542,702.51	243.35	383,337.20	275.58	549,969.78

报告期内，公司主要原材料的平均采购价格如下：

单位：元/吨、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	价格	变动比例	价格	变动比例	价格	变动比例	价格
MEG	4,447.65	-4.05%	4,635.20	40.58%	3,297.16	-30.49%	4,743.14
PTA	5,390.03	31.92%	4,085.75	31.15%	3,115.28	-38.44%	5,060.39
PX	7,187.06	29.93%	5,531.32	36.08%	4,064.70	-43.90%	7,245.98
甲醇	2,548.03	10.40%	2,307.90	46.51%	1,575.25	-21.07%	1,995.68

注：报告期内原油价格大幅波动导致公司主要原材料价格大幅波动。

②主要供应商情况

单位：万元、%

年度	序号	供应商名称	采购金额	占当期采购总额比例
2022年 1-6月	1	供应商一	110,140.64	4.13
	2	供应商二	97,535.31	3.66
	3	供应商三	68,866.87	2.59
	4	供应商四	63,993.18	2.40
	5	供应商五	63,795.06	2.39
	合计		404,331.06	15.18
2021年 度	1	供应商一	203,720.86	3.98
	2	供应商二	193,980.01	3.79
	3	供应商三	190,335.11	3.72
	4	供应商四	159,141.90	3.11
	5	供应商五	141,523.69	2.77
	合计		888,701.57	17.37
2020年 度	1	供应商一	285,065.54	7.78
	2	供应商二	253,884.40	6.93
	3	供应商三	180,889.36	4.94
	4	供应商四	107,424.52	2.93
	5	供应商五	62,212.43	1.70
	合计		889,476.24	24.28
2019年 度	1	供应商一	351,241.62	12.03
	2	供应商二	182,620.30	6.25
	3	供应商三	132,781.90	4.55
	4	供应商四	115,881.38	3.97
	5	供应商五	103,574.84	3.55
	合计		886,100.03	30.35

公司与主要供应商不存在关联关系，报告期内不存在过分依赖某一供应商的情形。

（5）销售情况及主要客户

①主要产品产销情况

报告期内，公司各业务板块产销规模持续提升，产销率维持较高水平，产能消化能力较强，具体情况如下：

行业分类	项目	单位	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
化纤	销售量	万吨	100.94	221.04	201.37	194.74
	生产量	万吨	111.83	222.17	201.97	194.15
	库存量	万吨	27.47	16.58	15.45	14.75
	产销率	%	90.27	99.49	99.70	100.30
石化及化工新材料	销售量	万吨	252.72	432.83	359.66	275.92
	销售量 (扣除贸易量)	万吨	195.40	291.72	285.99	275.92
	生产量	万吨	192.97	293.97	283.51	277.15
	库存量	万吨	9.29	11.72	9.46	10.43
	产销率	%	101.26	99.23	100.87	99.56

注：生产量不包括试车期间的生产量；销售量包括贸易量，不包括试车期间的销售量；
产销率=销售量（扣除贸易量）/生产量。

报告期内，公司形成了“炼化+聚酯+新材料”的产业矩阵，产品种类较多，石化及化工新材料板块主要包括 PTA、丙烯腈、EVA 及其他化工新材料，化纤板块主要包括 DTY 及其他化纤产品。公司主要产品销售价格如下：

单位：元/吨、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度
	价格	变动比例	价格	变动比例	价格	变动比例	价格
DTY	11,196.61	2.77	10,894.96	26.90	8,585.70	-19.40	10,652.04
PTA	5,482.50	29.36	4,238.09	32.26	3,204.28	-36.76	5,066.66
丙烯腈	10,134.75	-19.40	12,574.43	67.69	7,498.83	-27.68	10,368.80
EVA	20,187.18	8.45	18,614.90	86.63	9,974.24	-8.52	10,903.77

注：DTY、PTA 主要受原油价格上涨的影响，2021 年度均价较上年大幅上升；丙烯腈主要受疫情以下游供需面好转影响，2021 年度均价较上年大幅上升；EVA 受行业需求影响，尤其是光伏产品价格快速上涨，带动 2021 年均价大幅上涨。

公司分别在苏州、连云港等地建立大型产业基地，以国内化工、纺织市场为主，同时积极加大海外出口，逐渐拓展海外业务布局。报告期内，公司营业收入按地区划分的构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
中国境内	2,502,174.43	82.74	4,691,337.49	90.70	3,148,838.02	93.44	3,457,524.80	94.12
中国境外	522,035.81	17.26	480,880.48	9.30	221,041.67	6.56	216,167.10	5.88
合计	3,024,210.23	100.00	5,172,217.97	100.00	3,369,879.70	100.00	3,673,691.89	100.00

报告期各期，公司境外销售收入分别为 21.62 亿元、22.10 亿元、48.09 亿元和 52.20 亿元，占公司销售收入的比例分别为 5.88%、6.56%、9.30%和 17.26%。报告期内，公司产品以内销为主，但近年来公司积极拓展海外市场、完善业务布局，境外收入金额和比例也在不断攀升，公司产品已销往韩国、土耳其、越南、埃及等 50 余个国家和地区。

下表列示了包含报告期各期前五名境外收入的国家销售情况：

单位：亿元

国家	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	总计
韩国	10.15	17.71	7.31	4.98	40.15
土耳其	12.52	7.93	1.95	2.82	25.20
越南	2.35	3.24	3.46	3.95	13.00
埃及	7.06	2.95	0.57	0.40	10.98
巴基斯坦	1.29	2.32	3.47	3.70	10.78
新加坡	6.03	0.09	1.99	0.01	8.12
日本	0.38	6.42	0.57	0.62	7.98
印度	3.11	3.86	0.58	0.15	7.70
印度尼西亚	0.30	0.82	0.63	0.68	2.42
合计	43.17	45.33	20.53	17.30	126.33
占境外销售收入比例	82.70%	94.27%	92.86%	80.03%	87.72%

报告期内，公司外销产品中“石化及化工新材料”及“化纤”产品占比分别为 53%和 47%。公司凭借产品差异化竞争及创新驱动发展优势，不断获得境外客户的青睐，其中：

A、公司拥有完整自主知识产权、世界领先的资源可再生 PTT 聚酯、纤维产业链，是全球领先的全消光系列纤维生产商和细旦差别化纤维生产商，涤纶长

丝年产能 260 万吨，差别化率超过 90%，以高端产品 DTY 为主。公司率先在全球投产自主研发的由塑料瓶片到纺丝的熔体直纺生产线，再生纤维年产能超 30 万吨，位居国内行业前列。

B、公司下属全资子公司斯尔邦为国内领先的精细化工及新材料龙头企业。目前，斯尔邦 EVA 年产能 30 万吨，约占国内总产能的 20.38%，其中光伏级 EVA 年产能超 20 万吨，约占全球光伏级 EVA 产量 28%；丙烯腈年产能 78 万吨，是国内生产规模最大的丙烯腈生产基地，国内碳纤维企业的主要原料供应商。斯尔邦石化开发的光伏级 EVA，经中国石油和化工联合会成果鉴定，产品性能指标达到国际同类产品先进水平，整体技术达到国际先进水平。

报告期内，公司境外销售区域相对集中，除土耳其、埃及外，均位于东亚、东南亚，与中国距离较近，俄乌冲突对公司境外销售影响较小。此外，上述进口国未对相关产品采取反倾销措施或实施加征反倾销税等贸易保护主义政策。总体而言，国际需求相对稳定，公司境外销售受外部不利因素的影响较小，报告期内境外收入实现了快速增长。

随着国内疫情趋于缓和，国际物流运输恢复通畅，国内外化工品消费及终端纺服需求逐步复苏，有利于公司未来境外收入的增长。

②主要客户情况

报告期内，公司主要客户销售情况如下：

单位：万元、%

年度	序号	客户名称	销售金额	占当期营业收入比例
2022年 1-6月	1	客户一	97,705.72	3.23
	2	客户二	93,063.14	3.08
	3	客户三	91,005.54	3.01
	4	客户四	89,478.42	2.96
	5	客户五	79,746.29	2.64
	合计		450,999.11	14.91
2021年 度	1	客户一	154,349.80	2.99
	2	客户二	125,730.16	2.43
	3	客户三	110,565.96	2.14
	4	客户四	94,597.09	1.83
	5	客户五	72,655.92	1.40

年度	序号	客户名称	销售金额	占当期营业收入比例
	合计		557,898.94	10.79
2020年 度	1	客户一	77,587.48	2.30
	2	客户二	56,618.76	1.68
	3	客户三	55,900.50	1.66
	4	客户四	52,616.64	1.56
	5	客户五	45,986.24	1.36
	合计		288,709.62	8.57
2019年 度	1	客户一	87,475.59	2.38
	2	客户二	71,050.18	1.93
	3	客户三	52,508.57	1.43
	4	客户四	48,947.04	1.33
	5	客户五	36,980.50	1.01
	合计		296,961.88	8.08

公司与主要客户不存在关联关系，报告期内不存在过分依赖某一客户的情形。

4、发行人主要在建项目及未来资本支出情况

(1) 最近一年末在建项目的待投资额

截至最近一年末，发行人主要待投资在建项目情况如下：

单位：亿元

项目名称	投资主体	预算投资额	资金来源		已投资额	待投资额
			自筹	借款		
盛虹 1600 万吨/年炼化一体化项目	盛虹炼化	676.64	190.56	486.08	485.71	190.93
虹港石化 PTA 二期	虹港石化	38.58	10.84	27.74	37.58	1.00
燃机热电联产项目	江苏盛泽燃机热电有限公司	10.40	2.40	8.00	4.56	5.84
芮邦年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	芮邦科技	49.80	25.19	24.61	22.84	26.96
港虹 20 万吨差别化功能性化学纤维项目	港虹纤维	9.82	1.82	8.00	3.99	5.83
年产 50 万吨超仿真功能性纤维项目-一期	国望高科	38.82	11.32	27.50	22.84	15.98
丙烷产业链项目-一阶段	斯尔邦	60.06	8.32	51.74	58.48	1.58

项目名称	投资主体	预算投资额	资金来源		已投资额	待投资额
			自筹	借款		
丙烷产业链项目-二阶段	斯尔邦	22.71	22.71	-	0.06	22.65
合计	-	906.83	273.16	633.67	636.07	270.76

发行人主要待投资在建项目期限结构情况列示如下：

单位：亿元

项目名称	投资主体	待投资额	金额				
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-5 年	5 年以上
盛虹 1600 万吨/年炼化一体化项目	盛虹炼化	190.93	190.93	-	-	-	-
虹港石化 PTA 二期	虹港石化	1.00	1.00	-	-	-	-
燃机热电联产项目	江苏盛泽燃机热电有限公司	5.84	5.84	-	-	-	-
芮邦年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	芮邦科技	26.96	19.02	4.66	1.49	1.79	-
港虹 20 万吨差别化功能性化学纤维项目	港虹纤维	5.83	3.87	0.98	0.49	0.44	0.05
年产 50 万吨超仿真功能性纤维项目-一期	国望高科宿迁	15.98	11.96	2.54	0.95	0.53	-
丙烷产业链项目-一阶段	斯尔邦	1.58	1.58	-	-	-	-
丙烷产业链项目-二阶段	斯尔邦	22.65	6.10	7.60	3.70	5.25	-
合计	-	270.76	240.30	15.78	6.63	8.01	0.05

截至最近一年末，公司在建项目待投资额为 270.76 亿元，其中一年以内的待投资额为 240.30 亿元，从而进一步增加公司的债务负担，为本次债券的偿付带来不利影响。

(2) 未来资本性支出（即 2021 年末至 2022 年 6 月末新增投资项目）

截至最近一期末，发行人未来主要资本支出情况如下：

单位：亿元

项目名称	投资主体	预算投资额	资金来源		项目进度
			自筹	借款	
二期年产 50 万吨超仿真功能性纤维项目	国望高科	36.12	11.02	25.10	本项目预计建设期为 2 年，目前已完成前期报批工作
二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	芮邦科技	28.38	8.88	19.50	本项目预计建设期为 2 年，目前正在前期报批中

项目名称	投资主体	预算投资额	资金来源		项目进度
			自筹	借款	
连云港虹科新材料有限公司可降解材料项目（一期）工程	虹科新材料	76.71	23.01	53.70	本项目工程建设期为 3 年。目前完成项目可行性研究报告的编制工作，尚处于前期报批阶段
年产 100 万吨智能化功能性纤维项目	虹海新材料	66.55	20.55	46.00	本项目拟分 2 期实施，每期建设期拟定为 2 年。目前完成项目可行性研究报告的编制工作，尚处于前期报批阶段
江苏虹港石化有限公司 240 万吨/年精对苯二甲酸（PTA）三期项目	虹港石化	39.39	11.15	28.24	本项目建设期拟定为 28 个月。目前已完成项目可行性研究报告的编制、评审、项目备案等工作，尚处于前期报批阶段。
合计	-	247.15	74.61	172.54	

发行人未来主要资本支出期限结构情况列示如下：

单位：亿元

项目名称	投资主体	预算投资额	金额				
			1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-5 年	5 年以上
二期年产 50 万吨超仿真功能性纤维项目	国望高科宿迁	36.12	3.65	24.00	5.00	2.50	0.97
二期年产 25 万吨再生差别化和功能性涤纶长丝及配套加弹项目	芮邦科技	28.38	4.70	20.00	2.50	1.18	-
连云港虹科新材料有限公司可降解材料项目（一期）工程	虹科新材料	76.71	13.83	35.06	22.46	3.08	2.28
年产 100 万吨智能化功能性纤维项目	虹海新材料	66.55	17.03	17.62	15.50	16.21	0.19
江苏虹港石化有限公司 240 万吨/年精对苯二甲酸（PTA）三期项目	虹港石化	39.39	14.26	21.90	2.92	0.31	-
合计	-	247.15	53.47	118.58	48.38	23.28	3.44

截至最近一期末，公司可预见的未来主要资本支出额为 247.15 亿元，其中公司自筹金额为 74.61 亿元、借款金额 172.54 亿元。由于上述项目尚处于前期阶段，短期资金需求较少，但随着项目的推进，未来借款规模的增加及偿还将为本次债券的偿付带来不利影响。

（3）未来资本性支出的偿还安排

公司为了增强自身在行业中的竞争优势，未来几年将保持较大的资本支出规模，且项目建设周期较长，公司存在一定的资金压力。公司将积极通过如下方式提高偿债能力：

①公司货币资金较为充足，当前业务经营情况良好，持续产生的可分配利润以及经营性现金流量净额为公司本息的偿付提供保障

截至最近一年末，发行人货币资金余额为 133.98 亿元，扣除受限资金后公司货币资金余额为 96.77 亿元。发行人最近三年归属于母公司所有者的净利润分别为 24.63 亿元、7.67 亿元和 45.44 亿元，最近三年年均可分配利润为 28.26 亿元；发行人最近三年经营活动产生的现金流量净额分别为 72.21 亿元、39.82 亿元和 53.34 亿元，最近三年年均经营性现金流量净额为 55.12 亿元。

公司把握产业链至下而上延伸、产品链至上而下拓展的经营方向，以下游聚酯化纤为起点，到中游 PTA 再向上游石化、炼化，逐步布局“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构。公司 2021 年实施重大资产重组并购斯尔邦 100%股权，主营业务进一步拓展高附加值烯烃衍生物，增加多元石化及新能源新材料化学品，标志着公司不仅拥有“从一滴油到一根丝”的全产业链布局，还切入新能源新材料领域，形成“炼化+聚酯+新材料”的产业矩阵。通过产业超前布局、坚持创新驱动和差异化竞争、发挥区位及协同发展优势，公司经营规模和质量显著提升、收入结构更加多元化、持续盈利能力和抗风险能力不断增强。

②公司炼化一体化项目投产成功将显著增强公司未来盈利能力和抗风险能力

盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目已于 2022 年 5 月投料开车，常减压蒸馏装置一次开车成功，经检测所产汽油、煤油、柴油、蜡油等馏份均符合产品质量标准，公司正在进一步完善相关工艺参数调试、优化，预计于 2022 年底前完成全面投产。根据发行人炼化一体化项目可行性研究报告，该项目生产期为 15 年，生产期内年均营业收入预计 925.31 亿元，年均利润总额 125.58 亿元，年均净利润 94.18 亿元，年均所得税后净现金流量 141.24 亿元。该项目的顺利实施将为公司构筑全产业链一体化经营格局，进一步降低产业链生产成本，提升公司的综合竞争实力和抗风险能力。

③公司资本市场再融资渠道畅通，已通过发行股份及支付现金购买资产配套募集资金增加净资产规模，补充流动资金或偿还有息负债

2021 年 12 月，中国证监会核准公司通过发行股份及支付现金方式，购买交易对方合计持有的斯尔邦 100%股权，并向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金。2022 年 7 月，公司完成募集配套资金 40.89 亿元。

募集配套资金拟用于支付收购斯尔邦的现金对价（发行人已前期使用自筹资金垫付）及补充流动资金、偿还借款，有利于上市公司有效降低资产负债率，改善资本结构，并节约经营成本，提高抗风险能力，集中现有资源发展主营业务。

④公司资信状况良好、融资能力较强，建立了长期、稳定的银企合作关系，可通过滚动续贷的方式减少短期偿债压力

截至最近一年末，发行人获得主要银行授信额度总额为 1,086.67 亿元，尚未使用的授信额度为 348.51 亿元，其中已满足提款条件的额度为 234.98 亿元。

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，发行人短期借款分别为 65.68 亿元、92.18 亿元、116.40 亿元及 212.09 亿元，发行人短期借款随着经营规模的提升而不断增加。由于发行人无债务违约记录，过往债务履约情况良好，发行人短期借款到期后通常能够正常续贷，报告期内不存在主要银行大规模压降公司短期流贷额度的情况发生，因此发行人可通过滚动续贷的方式减少短期偿债压力。

发行人将继续巩固长期稳定的银企合作关系，如果由于特殊情况发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，尝试动用未提用银行授信额度筹措本期债券还本付息所需资金。

⑤未来投资建设项目可根据市场环境及发行人资金安排灵活调整

基于发行人在高品质、高性能、高附加值化工新材料以及差别化、功能性、绿色环保化纤领域的竞争优势及良好的行业发展前景，发行人规划了较多未来投资建设项目。在应对市场需求变化、产品价格波动等风险时，部分中远期投资建设项目可根据市场环境及发行人资金安排灵活调整，如优化投资预算、延缓建设进度等，以此减轻发行人未来资本支出压力。发行人未来资本支出预算

投资额中可以灵活调整金额为 142.06 亿元。

⑥实际控制人关联方为公司提供借款，有利于公司拓宽信用资金的来源，提高资金的管理效率

2022 年 7 月，公司与盛虹（苏州）集团有限公司（以下简称“盛虹苏州”）、江苏盛虹科技股份有限公司（以下简称“盛虹科技”）签订借款协议，公司为满足发展需要，提高资金管理效率，向盛虹苏州、盛虹科技合计申请总额度不超过人民币 30 亿元整的借款。借款利率按照市场化原则，根据借款实际使用时间，参照三方同期银行贷款利率水平，经三方协商确定，借款期限为三年。本次借款不需要公司提供任何形式的担保。截至本募集说明书摘要签署日，公司已使用借款额度 2.07 亿元，尚未使用的借款额度为 27.93 亿元。

⑦可转换公司债券未来实施转股，可优化公司资产负债结构

经中国证监会核准，公司于 2021 年 3 月公开发行了 5,000.00 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 50.00 亿元，期限为 6 年。上述可转债已于 2021 年 4 月在深交所挂牌交易。其中，公司控股股东盛虹科技及其关联方盛虹苏州认购可转换公司债券 3,208.86 万张，占总发行量比例 64.17%。截至 2022 年 6 月末，“盛虹转债”剩余 49,981,850 张，剩余可转债金额为 4,998,185,000 元。未来，盛虹科技、盛虹苏州及其他可转换公司债券持有人择机实施转股，将增加公司净资产，可优化公司资产负债结构，降低资产负债率。

⑧发行人发行债券总体规模较少，到期兑付风险较低

截至最近一年末，公司有息负债主要为间接融资，持续再融资能力较强，公司债券融资余额仅为 51.85 亿元（其中可转债为 39.28 亿元），占有息负债比例 6.76%，在本次债券 30 亿元全额发行的条件下，应付债券余额上升至 81.85 亿元，占公司全部有息负债比例为 10.27%，整体处于相对较低水平。

⑨发行人控制权稳定，控股股东及其关联方均无股权质押

截至最近一期末，公司控股股东盛虹科技及一致行动人合计持有公司股票 421,554.72 万股，持股比例为 67.85%，且均无股权质押、标记或冻结情况，发行人控制权稳定，表明对公司未来发展的信心，也是未来经营能力及偿债能力的重要保障。

5、关于盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目投产、收

入是否可达预期的说明

(1) 宏观环境及公司所处行业变化情况

① “双碳”目标的时代背景下，炼化一体化将提升企业竞争力

2021 年 9 月以来，中共中央、国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，国务院发布《关于印发 2030 年前碳达峰行动方案的通知（国发〔2021〕23 号）》，国家发展改革委发布《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》和《石化化工重点行业严格能效约束推动节能降碳行动方案（2021-2025 年）》，推动石化行业碳达峰，严控新增炼油能力，到 2025 年国内一次加工能力控制在 10 亿吨以内，主要产品产能利用率提升至 80%以上。2021 年 12 月，中央经济会议指出新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制。在供给侧发展受限的环境下，炼化一体化装置凭借其更高的能源利用率及更低的单位能耗强度助推产业链实现低碳发展，协同化、一体化结构也将是未来我国石化行业的发展趋势。

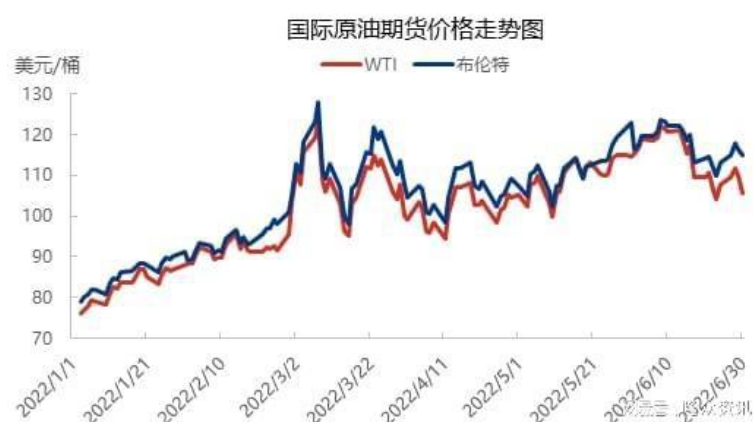
对于主营业务为中下游聚酯的民营石化企业来说，向上游炼化项目发展并且最终实现全产业链一体化布局使得企业从成本、产品种类和生产效率等各方面均优势完备，彻底改变了行业的竞争力要素。炼化一体化项目可以获取整个“炼化-PX-PTA-涤纶长丝”全产业链利润，一体化布局的产业链整体利润水平高于单个产品竞争状态，同时可加强公司上下游议价权和抗风险能力，告别过去单个产品高度竞争的格局，提高业绩的稳定性。

②原油价格快速上涨，聚酯产业链短期承压，未来原油整体或有下移，对于聚酯产业链的影响将减弱

2022 年以来地缘冲突加剧叠加 OPEC+增产意愿有限，全球能源价格持续上涨。2022 年 1-6 月布伦特原油均价约 106 美元/桶，同比上升 64%。根据国家统计局数据，2022 年 1-6 月化纤行业营业收入同比增长 10.61%，营业成本同比增长 16.35%，利润总额同比减少 51.16%。原油价格高位将致使聚酯产业链业绩承压。

2022 年下半年，俄乌冲突预期将出现转机甚至走向结束，地缘支撑或将减弱；OPEC 或维持增产策略，甚至不排除有新的增产计划出现；美联储将在下半

年持续加息，致使金融环境收紧。因此，2022 年下半年来看，原油整体价格重心或有下移，成本高涨对于聚酯产业链的影响将减弱。

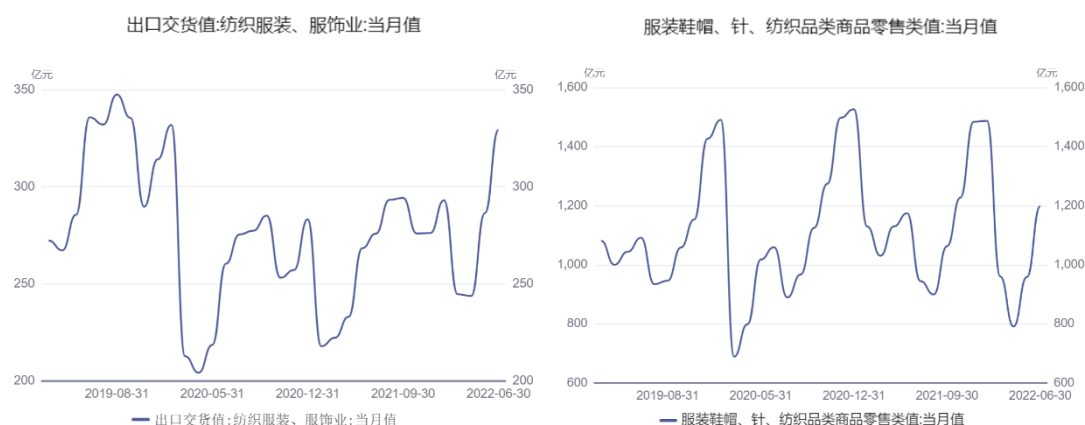


数据来源：隆众资讯

③短期国内终端需求抑制，随着国内经济逐渐好转，国际需求稳定，纺服收入增长将逐渐恢复

2022 年以来，受各方因素影响，居民工作流动性降低，部分居民收入减少，生活费用压力增加，纺织服装消费升级受到了一定抑制。整体来看，2022 年上半年纺织服装类商品零售总额总体低于往年同期水平，一方面在于去年同期纺织品零售值较高，使得基数较高；另一方面由于国际局势动荡及国内防疫等因素，居民倾向储蓄，减少对服装、纺织品类的消费。2022 年下半年，随着长三角地区疫情防控趋于稳定，生产生活逐步恢复，下游纺服需求将逐步回升。

从纺织品出口来看，2022 年上半年实现了同比正增长，我国纺织品出口情况相对乐观。一方面在于我国纺织品出口占全球的份额较大，国际需求较为稳定；另一方面，我国的纺织服装行业生产具有一定韧性，二季度积极复工复产，保障了出口供给。国际需求的相对稳定一定程度弥补了国内需求低迷的影响，缓解了化纤-纺织产业链的供需矛盾。

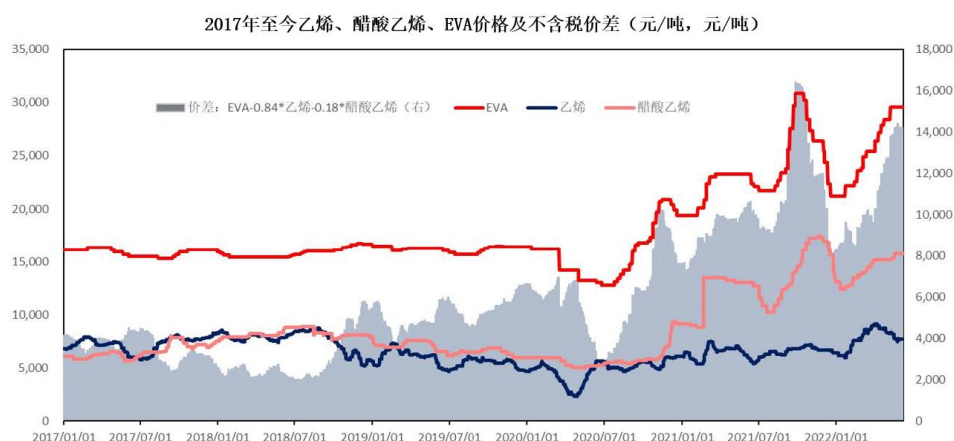


数据来源：同花顺 iFind

④EVA 持续高景气，助推公司业绩上行

斯尔邦现有 EVA 产能合计 30 万吨，其中光伏级 EVA 年产能超 20 万吨，是全球主要光伏级 EVA 供应商之一。根据欧洲光伏产业协会和中国光伏行业协会预测，未来 4 年，全球及中国光伏新增装机量将维持保持高速增长。2022 年全球光伏年均新增装机量预计为 181GW-271GW，中国光伏年均新增装机量预计为 60GW-75GW；到 2025 年，中国光伏新增装机量保守将达到 90GW，乐观将达到 110GW，占到全球的三分之一。此外，为减少对俄罗斯化石燃料的依赖，欧盟发布了 REPowerEU 计划，将加大光伏能源建设，进一步带动光伏 EVA 粒子需求上升。

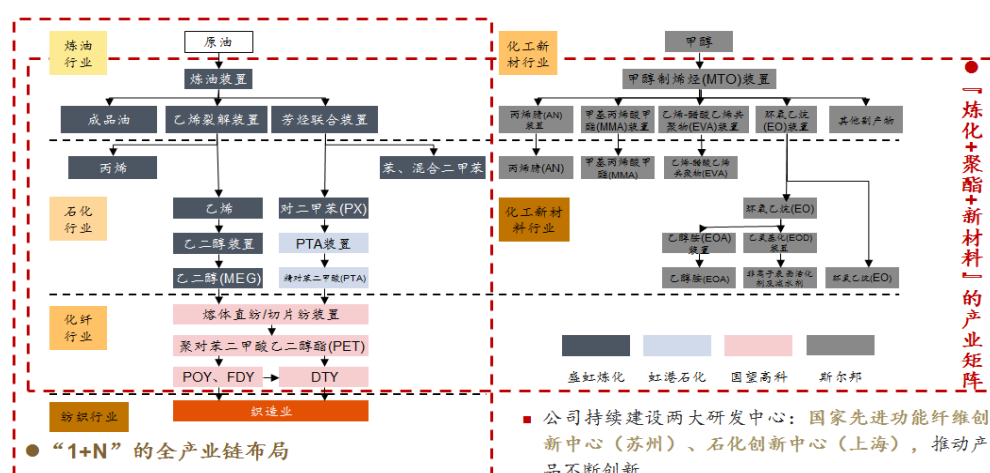
目前斯尔邦化工新材料已成为公司仅次于化纤第二大主营业务收入，2021 年度占公司营业收入占比超过 1/3。光伏材料需求上升拉动高端 EVA 价格上涨，截至 2022 年 6 月，EVA 已经达到了 26,200 元/吨，EVA 和主要原材料价差达到 14,000 元/吨以上。目前斯尔邦的高端 EVA 产品占比不断提升，特别是光伏胶膜用和高端电缆用 EVA 销售额不断增加，差异化、高端化的发展策略有利于提升公司 EVA 产品的竞争力和盈利能力。“碳中和”加速推进有助于光伏概念持续，由于国内新建 EVA 产能落地仍需时间，本轮需求主导的 EVA 行情短中期有望持续，有利于现有的 EVA 光伏料龙头企业，有助于提升公司未来持续盈利能力。



数据来源：WIND，信达证券研发中心

（2）报告期内公司经营情况

公司把握产业链自下而上延伸、产品链自上而下拓展的经营方向，以下游聚酯化纤为起点，到中游 PTA 再向上游石化、炼化，逐步布局“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构。公司 2021 年实施重大资产重组并购斯尔邦 100%股权，主营业务进一步拓展高附加值烯烃衍生物，增加多元石化及新能源新材料化学品，标志着公司不仅拥有“从一滴油到一根丝”的全产业链布局，还切入新能源新材料领域，形成“炼化+聚酯+新材料”的产业矩阵。



2019 年度、2020 年度、2021 年度及 2022 年 1-6 月，公司实现营业收入分别为 3,673,691.89 万元、3,369,879.70 万元、5,172,217.97 万元及 3,024,210.23 万元，实现净利润分别为 255,370.52 万元、83,972.76 万元、508,624.61 万元及 163,395.27 万元，呈现总体上升的趋势。

公司 2020 年营业收入、净利润较 2019 年出现下滑，主要系 2020 年蔓延全

球的新冠肺炎疫情对宏观经济造成巨大冲击，化纤石化行业下游需求下降明显，叠加石油价格剧烈波动的影响，行业景气度下滑，公司产品和原材料价差收窄，盈利空间被压缩。公司 2021 年业绩迅速回升，主要原因包括：2021 年受原油价格上涨的影响，石化及化纤产品平均售价较上年同期上升，此外受行业需求影响，尤其是光伏产品价格快速上涨，带动了 EVA 产品价格全线上扬；原油价格上涨推动石化、化纤产品内外需求回暖，行业景气度上行。2022 年上半年，受上海等地疫情加剧、需求端景气度下行、原料端成本压力较大等影响，公司营业收入较上年同期保持了增长，但净利润较上年同期出现下滑，后续随着国内疫情缓和需求端复苏，公司业绩有望出现回升。

虽然国际政治经济局势、宏观经济发展、原材料价格波动以及终端市场需求等因素对公司经营业绩以及炼化一体化项目的预期收益造成了一定程度的波动性，但公司总体业绩向好的趋势没有改变，公司将实施以下举措对炼化一体化项目业绩释放形成保障：

①降油增化改善盈利

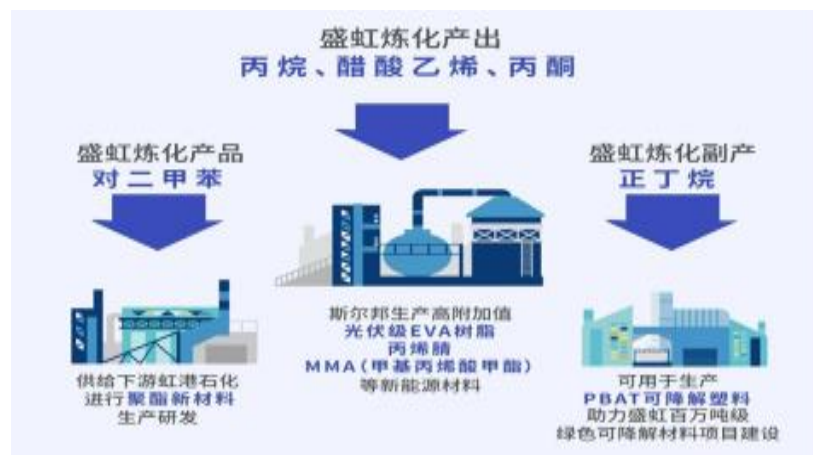
根据石油和化学工业规划院给出的“十四五”石油化工行业规划指南，十四五期间，我国将持续推动炼油企业“降油增化”。“十四五”石油化工行业规划的重点在于淘汰小产能，整合炼油指标，建设流程更长、开工率更高、产品更加多样化的炼化一体化项目，提升我国石油化工生产的效率，减少生产环节对油品的浪费，做到对资源“吃干榨尽”。

盛虹炼化一体化项目是公司的基础原料平台，具有目前国内单套规模最大的常减压装置、国内油化比最优的优势。项目达产后，炼化间物料优化互供，提高资源利用率，同时降低成品油收率，将成品油产量降至约 31%，化工品占比达到 69%，下游产品包括乙烯、丙烯、混合二甲苯、丙烷、异丁烷、异戊烷等，在产品结构及成本上具有较强竞争力。

②加快推进产业链协同发展

公司炼化、聚酯、精细化工自我配套率高，盛虹炼化一体化装置投产后，聚酯化纤上游 PX 和乙二醇原料将实现自供，上下游产品结构十分合理；连云港石化产业基地园区内石化企业及公司下游产品对炼化产品消化比例高，区域、产品和生产工艺的高效协同与配套优势带来了成本优势。未来，炼化、聚酯及

新能源新材料板块充分联动、协同发展高性能、高附加值材料及其改性应用，为产业链进一步向下游协同延伸提供广阔可能性。



③聚焦开拓优质市场

项目所在的连云港石化产业基地位于江苏和山东两省交汇处。江苏省是我国石化产业链发展最为成熟的省份之一，炼油、石化、合成材料、化工原料、化工新材料、精细化学品等石化细分行业都有较强实力；山东省则是基础石化产业规模第一大省，炼油、煤化工、基础化工原料行业产能规模较大，但烯烃、芳烃、合成材料等行业发展相对薄弱。江苏省和山东省的中小型下游企业多，对芳烃、烯烃等大宗原料有较大需求量，同时江苏、山东两省化工产业市场化程度高，市场竞争主体多元化，市场开拓阻力小。

项目作为连云港石化产业基地园区内唯一的炼化一体化项目，能够为其他项目提供原料，可实现区内管道销售，形成有机融合的产业集群，区内产业协同效益显著。项目生产的化工产品优先满足公司现有产业链一体化发展的需求，然后根据园区产业配套情况，持续调整近期和远期销售规划，并通过新建装置积极向下游延伸，按由近及远的原则进行市场开拓，重点开发华东地区规模较大、需求稳定的终端客户，同时积极开拓国际市场，与国内市场形成互补。

此外，通过对比恒力石化、荣盛石化同行业上市公司公开信息，炼化一体化项目投产后对上市公司经营业绩均带来了大幅提升。

恒力石化炼化一体化项目投产前后主要财务数据和财务指标情况

单位：亿元，%

项目	2018 年（投产前）	2019 年	2020 年
营业收入	600.67	1,007.82	1,523.73
净利润	34.02	101.12	134.95

项目	2018 年（投产前）	2019 年	2020 年
经营活动现金流量净额	41.31	169.37	241.43

荣盛石化炼化一体化项目投产前后主要财务数据和财务指标情况

单位：亿元，%

项目	2019 年（投产前）	2020 年	2021 年
营业收入	825.00	1,072.65	1,770.24
净利润	29.57	133.72	236.48
经营活动现金流量净额	-20.52	175.07	335.65

(3) 炼化一体化项目最新进展

盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目已于 2022 年 5 月投料开车，常减压蒸馏装置一次开车成功，经检测所产汽油、煤油、柴油、蜡油等馏份均符合产品质量标准，公司正在进一步完善相关工艺参数调试、优化，保守预计于 2022 年底前完成全面投产。

发行人炼化一体化项目总体按照“先备料、倒开车、打通全流程”的开工思路，整体投产分为如下三个阶段：

主要阶段	内容介绍
第一阶段（已完成）	2022 年 5 月，1,600 万吨/年常减压蒸馏装置顺利产出产品，经检测全部合格；静设备零泄漏、动设备零故障，装置运行平稳，物耗能耗满足设计要求，开停工过程安全受控、环保达标；标志着国内单套原油加工能力最大的炼化一体化项目常减压蒸馏装置一次开车成功。
第二阶段	预计于 2022 年 9 月，炼油二次加工装置陆续投料，打通炼油芳烃装置流程，最终实现炼油芳烃主工艺流程贯通，主要开工装置为常减压蒸馏、煤油加氢、石脑油加氢、连续重整、柴油加氢裂化、蜡油加氢裂化、芳烃联合、延迟焦化、煤气化等装置。配套第二步序开车计划的原油采购工作已于 7 月开展。
第三阶段	预计于 2022 年 10 月化工装置开工，并于 2022 年 10 月实现一体化项目全流程打通。以乙烯装置开工为时间节点，配套的下游乙二醇、丁二烯、裂解汽油加氢等化工装置根据中间物料库存情况逐步开车，其余未开工的炼油芳烃装置同步开车，陆续贯通炼化一体化加工全流程。

此外，公司于 2021 年 9 月收到国家发改委关于盛虹炼化（连云港）有限公司炼化一体化项目使用进口原油批复。根据《商务部关于下达 2022 年第一批原油非国营贸易进口允许量的通知》，商务部批准了盛虹炼化申请的 2022 年度 795 万吨原油进口量。根据项目投产情况，公司 2022 年预计使用 400 万吨原油进口

配额。公司原油进口来源于中东地区，市场供应相对稳定，受俄乌冲突影响较小。

(4) 结论

综上所述，盛虹炼化（连云港）有限公司 1,600 万吨炼化一体化项目已于 2022 年 5 月投料开车，预计于 2022 年底前完成全面投产，项目投产预期确定性强。虽然国际政治经济局势、宏观经济发展、原材料价格波动以及终端市场需求等因素对公司经营业绩以及炼化一体化项目的预期收益造成了一定程度的波动性，但这些影响都是短期和暂时性的，公司总体经营情况总体长期向好的趋势没有改变，公司将实施降油增化改善盈利、加快推进产业链协同发展、聚焦开拓优质市场等举措对炼化一体化项目业绩释放形成保障。此外，通过对比恒力石化、荣盛石化同行业上市公司公开信息，炼化一体化项目投产后对上市公司经营业绩均带来了大幅提升。

(五) 公司主营业务和经营性资产实质变更情况

公司前身为江苏吴江中国东方丝绸市场股份有限公司，以中国东方丝绸市场为载体，以区域内近万家纺织企业和纺织专业商户为服务对象，主要业务涉及对东方市场进行经营和管理，并提供电力、热能、广告等多项服务。

公司于 2018 年 8 月完成以非公开发行股份方式购买国望高科 100% 股权，该次交易构成重组上市。重大资产重组完成后，国望高科正式纳入公司的合并财务报表范围，公司主营业务由原来的热电、营业房出租等，变更为以民用涤纶长丝的研发、生产和销售为核心，以热电等业务为补充。

公司于 2019 年 3 月、4 月分别收购盛虹炼化、虹港石化 100% 股权后，公司主营业务拓展至上游原油炼化一体化、化工产品的生产和销售以及 PTA 的生产和销售，形成了“原油炼化-PX/乙二醇-PTA-聚酯-化纤”全产业链一体化经营发展的架构。

2021 年，公司实施重大资产重组并购斯尔邦 100% 股权，主营业务进一步拓展高附加值烯烃衍生物，增加多元石化及新能源新材料化学品，标志着公司不仅拥有“从一滴油到一根丝”的全产业链布局，还切入新能源新材料领域，形成“炼化+聚酯+新材料”的产业矩阵。

八、发行人科技创新情况

（一）科技创新领域、科技创新属性和相关政策依据

1、发行人科技创新属性

（1）研发投入

最近三年，发行人的研发经费支出及研发人员数量如下表所示：

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
研发投入金额（万元）	42,721.10	24,769.25	23,991.03
营业收入（万元）	5,172,217.97	3,369,879.70	3,673,691.89
研发投入占营业收入的比例（%）	0.83	0.74	0.65
研发人员数量（人）	2,257	2,037	1,780
研发人员数量占比（%）	9.23	9.66	9.82

发行人最近三年研发投入占营业收入比例分别为 0.65%、0.74% 和 0.83%，研发投入金额累计为 91,481.38 万元，符合《深圳证券交易所公司债券创新品种业务指引第 6 号——科技创新公司债券》第八条（一）要求“最近三年研发投入占营业收入比例 5% 以上，或最近三年研发投入金额累计在 6,000 万元以上”。

为加强技术研发经费管理，提高资金的使用效率，推动公司技术创新工作不断发展，公司制定了相关内控制度进行合理可控的研发投入核算，公司财务部负责研究开发经费的归口管理，并结合工程中心对研发项目进行绩效评价，制定实施了绩效考核指标进行研发设计人员的激励。

（2）发明专利

截至报告期末，发行人及其实际控制的子公司依法在中国境内取得的**注册专利共 297 项，其中发明专利 48 项，实用新型 243 项，外观设计 6 项**，在中国境外取得的注册专利共 4 项，其中发明专利 4 项，符合《深圳证券交易所公司债券创新品种业务指引第 6 号——科技创新公司债券》第八条（三）要求“发行人形成核心技术和主营业务收入的发明专利（含国防专利）合计 30 项以上，或者为具有 50 项以上著作权的软件行业企业”。

公司自主研发的专利“一种缓释结晶的 PTT 聚酯的制备方法”、“一种高收缩 PTT 共聚酯的制备方法”和“一种改性的聚对苯二甲酸-1,3-丙二醇酯的制备方法”获得国家知识产权局“中国专利奖优秀奖”。

①境内发明专利

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日
1	盛虹纤维	一种解决涤纶长丝生产中产生叠丝的方法	ZL200810244086.7	2008-12-8	2011-12-7
2	盛虹纤维	常压易染再生基涤纶长丝及其制备方法	ZL20130006649.X	2013-1-9	2016-2-17
3	盛虹纤维	一种凹凸棒石杂化的导电纤维及其制备方法	ZL201510061328.9	2015-2-6	2017-2-1
4	盛虹纤维/江南大学	一种弹性可再生聚酯及其制备方法	ZL201610477970.X	2016-6-28	2018-2-6
5	苏震生物	一种内消旋-2,3-丁二醇的制备方法	ZL202110010289.5	2021-1-6	2021-4-6
6	苏震生物	一种1,3-丙二醇发酵液膜过滤分离方法	ZL201610450504.2	2016-6-22	2018-8-7
7	苏震生物	一种发酵液电渗析脱盐浓室液的分离回收方法	ZL201610450527.3	2016-6-22	2018-7-31
8	苏震生物	一种提取发酵法的多元醇的方法	ZL202010356220.3	2020-4-29	2021-5-11
9	苏震生物	一种共聚酯熔体直纺预取向丝及其制备方法	ZL201310447883.6	2013-9-27	2015-9-23
10	苏震生物	一种2,3-丁二醇异构体分离方法	ZL201810618756.0	2018-6-15	2022-3-22
11	苏震生物	一种生物基1,3-丙二醇的制备方法	ZL202110878101.9	2021-8-2	2022-3-22
12	苏震生物	一种聚酰胺纤维和聚酯纤维复合加工工艺	ZL2021105361415	2021-5-17	2022-6-7
13	港虹纤维	一种具有抗紫外线、阳离子可染复合功能的聚酯纤维的制备方法	ZL2011102772652	2011-9-19	2013-4-17
14	港虹纤维	一种具有复合功能的聚酯切片的制备方法	ZL2011102772648	2011-9-19	2013-1-23
15	港虹纤维	一种FDY网络异常的快速检测判断方法	ZL201910630165X	2019-7-12	2021-2-26
16	国望高科	一种具有抗紫外线、抗起球复合功能的聚酯纤维的制备方法	ZL201110276882.0	2011-9-19	2013-4-17
17	国望高科	一种具有抗紫外线、抗老化、吸湿速干复合功能的聚酯纤维的制备方法	ZL201110276876.5	2011-9-19	2013-4-17
18	国望高科	一种聚碳酸酯及其合成方法、刚性单体及其制备方法	ZL202110453951.4	2021-4-26	2021-8-27
19	国望高科	一种生物基双环戊二醇共聚酯及其应用	ZL201910717011.4	2019-8-5	2021-6-18
20	国望高科	一种乳液组合物、聚苯乙烯纳米纤维、聚苯乙烯纳米纤维制品及制备方法和应用	ZL201910531433.2	2019-6-19	2022-2-1
21	国望高科	一种可分离成带状织物的经编面料及其应用	ZL202010662518.7	2020-7-10	2022-2-1
22	国望高科	一种带状织物的加工方法	ZL202010662519.1	2020-7-10	2022-2-1
23	国望高科	一种纱线假捻加弹的生产方法及纱线假捻加弹过程中过尾接头的检测方法	ZL202010759127.7	2020-7-31	2022-5-31
24	中鲈科技	连续生产聚对苯二甲酸-1,3-丙二醇酯的方法及装置	ZL200910186052.1	2009-9-14	2010-9-15
25	中鲈科技	一种阳离子易染PTT的制备方法	ZL200810156651.4	2008-9-23	2010-10-27
26	中鲈科技	一种改性PTT聚酯切片的制备方法	ZL200810156650.X	2008-9-23	2011-1-12
27	中鲈科技	一种阻燃PTT聚酯纤维及其生产方法	ZL200910115176.0	2009-4-7	2011-1-12
28	中鲈科技	一种PTT聚酯切片及抗静电PTT聚酯纤维的制备	ZL200810107245.9	2008-9-26	2011-4-20

序号	专利权人	专利名称	专利号	专利申请日	授权公告日
		方法			
29	中鲈科技	一种改性的聚对苯二甲酸-1,3-丙二醇酯的制备方法	ZL201010155863.8	2010-4-22	2011-9-7
30	中鲈科技	一种高收缩PTT共聚酯的制备方法	ZL201010155871.2	2010-4-22	2012-3-7
31	中鲈科技	一种缓释结晶的PTT聚酯的制备方法	ZL201010155885.4	2010-4-22	2012-5-2
32	中鲈科技	一种阻燃PTT聚酯的制备方法	ZL200910115177.5	2009-4-7	2012-5-2
33	中鲈科技	一种改性聚对苯二甲酸-1,3-丙二醇酯的制备方法	ZL201010155875.0	2010-4-22	2012-7-25
34	中鲈科技	一种抗紫外线、抗老化聚酯切片的制备方法	ZL201110277436.1	2011-9-19	2013-2-6
35	中鲈科技	一种抗紫外线、抗起球聚酯切片的制备方法	ZL201110277438.0	2011-9-19	2013-3-20
36	中鲈科技	一种具有抗紫外线、抗静电、抗起球复合功能的聚酯纤维的制备方法	ZL201110276911.3	2011-9-19	2013-4-17
37	中鲈科技	一种高舒适复合功能聚酯纤维的制备方法	ZL201110277437.6	2011-9-19	2013-4-17
38	中鲈科技	一种抗紫外线、抗静电、抗起球聚酯切片的制备方法	ZL201110277439.5	2011-9-19	2013-6-5
39	中鲈科技	一种抗紫外线、阳离子可染聚酯切片的制备方法	ZL201110276889.2	2011-9-19	2013-12-4
40	芮邦科技	一种再生基涤纶长丝及其制备方法	ZL201110319600.0	2011-10-20	2013-12-11
41	芮邦科技	再生基阳离子可染涤纶长丝及其制备方法	ZL201310006650.2	2013-1-9	2016-3-2
42	斯尔邦	多反应器多物料清洁转移装置	ZL201610593292.3	2016-7-26	2018-6-22
43	斯尔邦	一种MMA洗涤塔酸度消除方法及用于该方法的装置	ZL201610516275.X	2016-7-4	2019-11-8
44	斯尔邦	一种乙腈生产反应器及其制备方法	ZL201610995121.3	2016-11-11	2019-6-21
45	斯尔邦	一种具有高抗返渗性能的高吸水性树脂的制备方法	ZL201710106337.4	2017-2-27	2019-8-20
46	斯尔邦、江苏海洋大学	Al-SBA-15介孔分子筛的制备与用途及脂肪醇乙氧化反应方法	ZL201711448519.6	2017-12-27	2021-1-29
47	斯尔邦、淮海工学院	有机锡化合物循环应用Stille反应合成联苯的方法	ZL201510329910.9	2015-6-15	2016-8-13
48	斯尔邦	一种化学引发法制备低可萃取物高吸水性树脂的方法	ZL202010360729.5	2020-4-30	2022-3-11

②境外发明专利

序号	专利权人	申请国	专利名称	专利号	专利授予日
1	中鲈科技	美国	METHODFORPREPARINGMODIFIEDPOLY(1,3-PROPANEDIOLTEREPHTHALATE)	US8,962,789B2	2015-2-24
2	中鲈科技	美国	METHODFORPREPARINGPOLYTRIMETHYLENETEREPHTHALATEWITHSUSTAINED-RELEASECRYSTALLINITY	US8,614,287B2	2013-12-24
3	中鲈科技	美国	METHODFORPREPARINGHIGHSHRINKAGERATEPOLYTTRIMETHYLENETEREPHTHALATE	US9,045,594B2	2015-6-2

4	苏震生物	美国	METHOD FOR EXTRACTING POLYOL FROM A FERMENTATION PROCESS	US11148986B1	2021-10-19
---	------	----	---	--------------	------------

2、发行人科技创新领域和相关政策依据

发行人以差异化、技术创新、高附加值、绿色环保为导向，科技创新集中于新能源材料、高性能新材料、低碳绿色领域。发行人全面推进战略新兴产业转型，构建并形成核心原料平台+新能源、新材料、电子化学、生物技术等多元化产业链条的“1+N”新格局，走安全、环保、节能、清洁生产的绿色可持续发展之路，加快建设具有“强大基础原材料保障能力，世界一流的新能源新材料攻关能力和供应能力的高新技术产业集群”。

发行人符合《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》、《关于化纤工业高质量发展的指导意见》、《产业结构调整指导目录（2019 年本）》、《中国制造 2025》等产业政策涉及的科技创新要求，具体产业政策内容详见本募集说明书摘要“第三节 发行人基本情况”之“七（四）2、行业主要政策及法律法规”。

（二）发行人所持有创新技术先进性和具体体现

1、核心技术获得国家科学技术进步二等奖

聚酯纤维是我国产量最大、品种最多的纺织类纤维。但我国新型聚酯 PTT（聚对苯二甲酸 1,3-丙二醇酯）切片却长期依赖进口，其聚合关键技术一直被杜邦和壳牌公司所垄断。发行人全资子公司国望高科完成的 PTT 和原位功能化 PET 聚合及其复合纤维制备关键技术与产业化，经过多年艰苦攻关，最终实现核心技术的 4 项突破，不仅填补了国内在新型聚酯和复合功能纤维方面的空白，也使我国在该领域走到世界前列，因而获得 2015 年国家科学技术进步二等奖（该奖项授予发行人间接控股股东盛虹控股集团有限公司），并以原料创新带动产品创新，为聚酯行业发展创建了新模式，实现高品质纺织品从聚合物源头到终端产品的国产化。

2、发行人光伏级 EVA 成功实现进口替代

国内市场光伏级 EVA 生产长期被国外垄断，光伏胶膜生产企业主要依赖进口，发行人子公司斯尔邦为突破技术瓶颈，2018 年启动光伏级 EVA 研发工作，先后研发投入 1.08 亿元，申请专利共 15 项，授权专利 10 项，产品经国内各大

光伏胶膜厂家试用，获得了高度评价。经中国石油和化工联合会成果鉴定，鉴定结果为：产品性能指标达到国际同类产品先进水平，整体技术达到国际先进水平。光伏级 EVA 成功实现进口替代，斯尔邦 EVA 管式装置高产光伏用（V2825）产品，年产 21.60 万吨/年，填补了国内管式法生产光伏膜 EVA 的空白。

3、发行人核心技术情况

（1）石化及化工新材料业务

在石化及化工新材料业务方面，发行人一直高度注重研发体系的建设和完善，形成了较强的产品研发和设计能力。在长期的市场与业务实践过程中，公司通过系统化的制度安排与资源投入，一方面不断加强技术积累和创新，确保自身产品质量稳定和主体装置的长周期稳定运行，另一方面在新产品研发领域形成了过硬的技术积累，不断向高端化产品发展，满足客户差异化需求，并确保公司核心竞争力的不断提升。目前，公司已成为国内少数在 EVA 等高端牌号产品掌握关键技术、实现进口替代的民营企业之一。

公司石化及化工新材料业务板块重要经营主体斯尔邦系国家高新技术企业。其建设投产的醇基多联产项目采用国际或国内的先进技术，设备装置成新率高，在运行的稳定性、节省能耗以及生产效率等方面较普通设备具有一定优势。斯尔邦 MTO 装置采用甲醇制烯烃技术具有操作简便、原料利用率高、丙烯和乙烯产量比可在较大范围内调节等优势；烯烃分离专利技术具有流程短、控制方式简单、装置自产的低温位能源回收率高、纯度易控制、损失率低等优势。良好的工艺技术及设备保证了斯尔邦生产安全及产品质量的稳定性，延长了装置大修周期，提高了生产效率，降低了综合运行成本。

（2）化纤业务

在化纤业务方面，发行人专注于民用涤纶长丝产品的技术开发，经过多年的自主研发与行业应用实践，已经拥有多项行业领先的核心技术，掌握了超细纤维、记忆纤维、生物基合成高分子纤维、全消光熔体直纺聚酯纤维、阳离子超细纤维等技术。公司建成了拥有完整知识产权、世界领先的可再生 PTT 聚酯、纤维产业链，率先在全球投产自主研发的由塑料瓶片到纺丝的熔体直纺生产线，在多种功能性纤维生产技术上拥有自主知识产权。

公司打造了“国家涤纶全消光纤维产品开发基地”、“国家生物基纤维产品开

发基地”，具备为客户提供各类涤纶长丝、特别是差别化涤纶产品的能力，形成了独特的技术优势。公司自主研发的专利“一种缓释结晶的 PTT 聚酯的制备方法”、“一种高收缩 PTT 共聚酯的制备方法”和“一种改性的聚对苯二甲酸-1，3-丙二醇酯的制备方法”获得国家知识产权局“中国专利奖优秀奖”。公司化纤业务板块重要经营主体国望高科、盛虹纤维、中鲈科技、港虹纤维、苏震生物系国家高新技术企业。

（三）正在从事的研发项目和进展情况

发行人重要在研项目及进展情况如下：

序号	项目名称	目前阶段	研发主体
1	再生纤维素基复合材料制备及功能化纤维产品开发	大试	国望高科
2	废旧聚酯功能化再生及其生态安全评价	大试	国望高科
3	PBT/PET 双组份弹力复合丝的研发	大试	国望高科
4	阻燃共聚酯及纤维的制备与性能研究	大试	国望高科
5	熔体直纺高收缩涤纶全牵伸丝的研发	中试	国望高科
6	高吸湿性聚酯长丝的研发	中试	国望高科
7	异形截面舒适性涤纶长丝的研发	中试	国望高科
8	熔体直纺无绉涤纶全牵伸丝的研发	中试	国望高科
9	防霉抗菌涤纶长丝的研发	小试	国望高科
10	高品质复合仿毛涤纶长丝的研发	小试	国望高科
11	叶形有色阻燃涤纶 DTY 异捻丝的研发	小试	国望高科
12	熔体直纺在线添加舒适性涤纶长丝的研发	小试	国望高科
13	切片纺高性能纳米蓄热涤纶低弹丝的研发	小试	国望高科
14	呋喃二甲酸及 PEF 聚酯成套技术开发	小试	国望高科
15	面向柔性多功能传感器的改性聚酯纤维及其织物的研究	前期调研	国望高科
16	采用 GPEG3000 制备新型保坍型聚羧酸减水剂母液及其应用性能分析	研究开发	斯尔邦
17	异构 C10 醇嵌段聚醚的合成及性能研究	小规模生产	斯尔邦
18	提升 VA 精制系统回收效率技术研究	研究开发	斯尔邦
19	MMA(III)装置阻聚剂系统优化研究	研究开发	斯尔邦
20	具有管釜法优异性能的 EVA 光伏专用料开发	小规模生产	斯尔邦
21	聚乙二醇 PEG6000 的合成及其性能研究	小规模生	斯尔邦

		产	
22	EVA 釜式法 UE40 系列新产品开发	小规模生产	斯尔邦
23	新型甲醇制烯烃催化剂的工业应用试验	应用研发	斯尔邦
24	环吹风熔体直纺全消光聚酯预取向丝的研发	大试	苏震生物
25	高性能本征阻燃高温炭化不熔滴聚酯的设计合成关键技术	小试	港虹纤维

（四）保持持续技术创新的机制

发行人及其主要子公司始终以技术创新、工艺优化作为企业持续稳健发展的基石，规范研发项目管理工作，充分调动研发技术人员的工作积极性，不断推进新产品研发和现有产品技术改进及工艺优化。

发行人建立和完善了研发创新激励机制，对创新人员进行激励，通过相关内部管理制度为创新型人才提供创新环境，促进科技队伍建设和科技成果的转化，并通过具有竞争力的薪酬体系吸引和留住优秀研发人才，每年定期根据研发人员的能力和工作表现，对研发人员薪酬进行相应调整，以保持研发人员薪酬水平的市场竞争力。

发行人拥有国家先进功能纤维创新中心（苏州）、石化创新中心（上海）、国家级企业技术中心、江苏省功能性差别化纤维工程技术研究中心、苏州市自主品牌大企业先进技术研究院，形成了支撑科技创新的“最强大脑”，并持续加大前沿研发投入，向下游高端新能源新材料进行拓展，通过“强链、延链、补链”多方位布局，不断向高端化产品发展，以实现跨周期发展。

第四节 财务会计信息

本节的财务数据及主要财务指标反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2022]第 ZA14372 号）。除特别说明外，本节中财务数据来源于公司经审计的 2019-2021 年财务报表，及未经审计的 2022 年半年度合并及母公司财务报表。投资者在阅读本次债券募集说明书中公司相关财务信息时，需参照上述经审计的财务报告。如无特别说明，本节“五、管理层讨论和分析”的财务数据均为合并报表口径。

一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响

（一）重要会计政策变更

1、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）（以下合称“新金融工具准则”）

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。

公司自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，因追溯调整产生的累积影响数调整 2019 年年初留存收益和其他综合收益。执行新金融工具准则的主要影响如下：

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对 2019 年 1 月 1 日余额的影响金额
--------------	----------	-------------------------

		合并
(1) 将原列报在“其他流动资产”、“可供出售金融资产”以及“其他非流动资产”的金融投资重分类至“交易性金融资产”、“其他非流动金融资产”。	交易性金融资产	151,003.00
	其他流动资产	-151,003.00
	可供出售金融资产	-698.59
	其他非流动资产	-2,000.00
	其他非流动金融资产	3,995.00
	递延所得税负债	324.10
	未分配利润	972.30
(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”。	交易性金融资产	12,679.47
	可供出售金融资产	-12,679.47
	其他综合收益	388.51
	未分配利润	-388.51
(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	-49,250.00
	其他权益工具投资	49,518.00
	其他综合收益	201.00
	递延所得税负债	67.00
(4) 将以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据重分类至“应收款项融资”。	应收票据	-63,109.90
	应收款项融资	63,109.90
(5) “应收利息”重分类至相对应的各项资产、“应付利息”重分类至相对应的各项负债。	货币资金	1,264.96
	交易性金融资产	204.73
	其他应收款-应收利息	-1,469.69
	短期借款	977.09
	一年内到期的非流动负债	1,970.14
	其他应付款-应付利息	-2,947.23

以按照财会〔2019〕6 号和财会〔2019〕16 号的规定调整后的 2018 年 12 月 31 日合并余额为基础，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：

单位：万元

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	637,575.10	货币资金	摊余成本	638,840.06
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	153,003.00	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	151,207.73
			其他非流动金融资产		2,000.00
其他流动资产	摊余成本	199,000.00	其他流动资产	摊余成本	199,000.00
应收票据	摊余成本	74,146.79	应收票据	摊余成本	11,036.89
			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	63,109.90
应收账款	摊余成本	21,988.17	应收账款	摊余成本	21,988.17
			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	11,003.36	其他应收款	摊余成本	9,533.67
可供出售金融资产 (含其他流动资产)	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(债务工具)		债权投资 (含其他流动资产)	摊余成本	
			其他债权投资 (含其他流动资产)	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益	
	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 (权益工具)	12,679.47	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	12,679.47
			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	
	以成本计量 (权益工具)	49,948.59	交易性金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益	
			其他非流动金融资产		1,995.00
			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	49,518.00

2、执行《企业会计准则第 14 号——收入》（2017 年修订）（以下简称“新收入准则”）

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 14 号——收入》。修订后的准则规定，首次执行该准则应当根据累积影响数调整当年年初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。

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据准则的规定，公司仅对在首次执行日尚未完成的合同的累积影响数调整 2020 年年初留存收益以及财务报表其他相关项目金额，2019 年度的财务报表不做调整。执行该准则的主要影响如下：

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对 2020 年 1 月 1 日余额的影响金额
将与销售商品、提供服务相关的预收款项中未来应向客户转让商品的义务部分重分类至合同负债，将其中尚未发生的增值税纳税义务作为待转销项税额重分类至其他流动负债	预收款项	-60,192.78
	合同负债	53,508.93
	其他流动负债	6,683.85

3、执行《企业会计准则第 21 号——租赁》（2018 年修订）

财政部于 2018 年度修订了《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”）。公司自 2021 年 1 月 1 日起执行新租赁准则。根据修订后的准则，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择在首次执行日不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

- 公司作为承租人

公司选择根据首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

对于首次执行日前已存在的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日公司的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择以下两种方法之一计量使用权资产：

- 假设自租赁期开始日即采用新租赁准则的账面价值，采用首次执行日的公司的增量借款利率作为折现率。
- 与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整。

对于首次执行日前的经营租赁，公司在应用上述方法的同时根据每项租赁选择采用下列一项或多项简化处理：

- ① 将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁作为短期租赁处理；
- ② 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- ③ 使用权资产的计量不包含初始直接费用；

④ 存在续租选择权或终止租赁选择权的，根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

⑤作为使用权资产减值测试的替代,评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同,并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产;

⑥首次执行日之前发生的租赁变更,不进行追溯调整,根据租赁变更的最终安排,按照新租赁准则进行会计处理。

在计量租赁负债时,公司使用 2021 年 1 月 1 日的承租人增量借款利率来对租赁付款额进行折现。

单位: 万元

2020 年 12 月 31 日重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额按 2021 年 1 月 1 日公司增量借款利率[注]折现的现值	69,768.33
2021 年 1 月 1 日新租赁准则下的租赁负债	69,768.33
上述折现的现值与租赁负债之间的差额	

注:公司之子公司江苏虹港石化有限公司、盛虹炼化(连云港)有限公司以及盛虹炼化(连云港)港口储运有限公司使用 4.65%增量借款利率,盛虹石化(新加坡)国际有限公司使用 5.00%增量借款利率,江苏斯尔邦石化有限公司使用 4.02%增量借款利率来进行折现。

对于首次执行日前已存在的融资租赁,公司在首次执行日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值,分别计量使用权资产和租赁负债。

- 公司作为出租人

对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁,公司在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估,并按照新租赁准则的规定进行分类。重分类为融资租赁的,公司将其作为一项新的融资租赁进行会计处理。

除转租赁外,公司无需对其作为出租人的租赁按照新租赁准则进行调整。公司自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

- 公司执行新租赁准则对财务报表的主要影响如下:

单位: 万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	对 2021 年 1 月 1 日余额的影响金额
公司作为承租人对于首次执行日前已存在的经营租赁的调整	使用权资产	69,768.33
	租赁负债	65,202.07
	一年内到期的非流动负债	4,566.26

4、执行《企业会计准则解释第 15 号》的相关规定

2021 年 12 月 30 日,财政部颁布了《关于印发〈企业会计准则解释第 15 号〉的通知》(财会〔2021〕35 号)(以下简称“准则解释第 15 号”),规定了关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理、关于资金集中管理相关列报、关于亏损合同的判断。

准则解释第 15 号“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”,“关于亏损合同的判断”内容自 2022 年 1 月 1 日起施行。“关于资金集中管理相关列报”内容自公布之日起施行,2021 年 1 月 1 日至施行日新增的准则解释第 15 号规定的业务,对 2021 年度报表数据无影响。

发行人根据准则解释第 15 号的规定,于 2022 年 1 月 1 日对账面的固定资产原值和累计折旧进行了调整,调整金额分别为 42,081,006.41 元和 1,317,888.95 元,并相应调整期初未分配利润 40,763,117.46 元。

(二) 重要会计估计变更

报告期内公司重要会计估计未发生变更。

二、合并报表范围的变化

截至 2022 年 6 月 30 日,发行人纳入合并报表范围内的一级子公司,参见“第三节 发行人基本情况”中的“三、发行人重要权益投资情况”之“(一) 发行人控股及参股公司概况”的相关内容。

报告期内,纳入合并报表范围的公司及其变化情况如下:

序号	公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	备注
1	江苏东方盛虹股份有限公司	是	是	是	是	
2	江苏斯尔邦石化有限公司	是	是	是	是	
3	连云港顺盟贸易有限公司	是	是	是	是	
4	内蒙古盛华意能源有限公司	是	是	是	是	
5	内蒙古斯尔邦能化科技有限公司	是	是	是	是	
6	江苏国望高科纤维有限公司	是	是	是	是	
7	苏州盛虹纤维有限公司	是	是	是	是	
8	江苏中鲈科技发展股份有限公司	是	是	是	是	

序号	公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	备注
9	苏州苏震生物工程有限公司	是	是	是	是	
10	江苏盛虹纤维检测有限公司	是	是	是	是	
11	江苏港虹纤维有限公司	是	是	是	是	
12	江苏盛虹科贸有限公司	是	是	是	是	
13	逸远控股集团有限公司	是	是	是	是	
14	苏州塘南污水处理有限公司	是	是	是	是	
15	江苏虹港石化有限公司	是	是	是	是	
16	江苏盛虹石化产业集团有限公司	是	是	是	是	
17	盛虹炼化（连云港）有限公司	是	是	是	是	
18	盛虹炼化（连云港）港口储运有限公司	是	是	是	是	
19	盛虹石化（新加坡）国际有限公司	是	是	是	是	
20	盛虹油品销售有限公司	是	是	是	是	
21	盛虹(连云港)油品销售有限责任公司	是	是	是	是	
22	江苏盛泽东方恒创能源有限公司	是	是	是	是	
23	江苏兴达天然气管道有限公司	是	是	是	是	
24	江苏盛泽燃机热电有限公司	是	是	是	是	
25	江苏虹威化工有限公司	是	是	是	否	2020 年投资设立
26	盛虹（上海）聚酯材料有限公司	是	是	是	否	2020 年投资设立
27	盛虹新材料（宿迁）有限公司	是	是	是	否	2020 年投资设立
28	连云港冠虹贸易有限公司	是	是	是	否	股权收购
29	江苏芮邦科技有限公司	是	是	是	否	股权收购
30	苏州盛虹数云科技有限公司	是	是	是	否	2020 年投资设立
31	江苏虹景新材料有限公司	是	是	否	否	2021 年投资设立
32	盛虹船务（新加坡）国际有限公司	是	是	否	否	2021 年投资设立
33	连云港盛泰新材料有限公司	是	是	否	否	2021 年投资设立
34	连云港虹科新材料有限公司	是	是	否	否	2021 年投资设立
35	国望高科纤维（宿迁）有限公司	是	是	否	否	股权收购
36	泗阳意杨环保科技有限公司	是	是	否	否	股权收购
37	虹海新材料（宿迁）有限公司	是	是	否	否	2021 年投资设立
38	虹邦新材料（宿迁）有限公司	是	是	否	否	2021 年投资设立
39	苏州盛泽房产租赁有限公司	是	是	否	否	2021 年投资设立

序号	公司名称	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	备注
40	苏州盛泽仓储经营有限公司	是	是	否	否	2021 年投资设立
41	连云港盛虹炼化产业基金合伙企业	是	是	否	否	股权收购
42	苏州市赢虹产业投资基金（有限合伙）	是	是	否	否	股权收购
43	苏州丝绸置业有限公司	否	否	否	是	2019 年股权转让
44	苏州盛泽云纺城电子商务有限公司	否	否	否	是	2019 年股权转让
45	江苏恒舞传媒有限公司	否	否	否	是	2019 年股权转让
46	吴江丝绸房地产有限公司	否	否	否	是	2019 年股权转让
47	斯尔邦（上海）供应链管理有限公司	否	否	是	是	2020 年股权转让
48	泗阳意杨环保能源有限公司	是	否	否	否	股权收购
49	江苏盛虹能化新材料有限公司	是	否	否	否	2022 年 3 月成立
50	盛虹（上海）新材料科技有限公司	是	否	否	否	2022 年 3 月成立
51	江苏盛虹化纤新材料有限公司	是	否	否	否	2022 年 4 月成立
52	江苏盛景新材料有限公司	是	否	否	否	2022 年 4 月成立

2020 年 3 月 5 日，公司全资子公司江苏盛虹石化产业发展有限公司之子公司江苏虹港石化有限公司与宏威（连云港）精细化学品有限公司签署《股权转让协议书》，宏威（连云港）精细化学品有限公司将其持有的连云港冠虹贸易有限公司 100% 股权，以 0 元价格转让给江苏虹港石化有限公司，连云港冠虹贸易有限公司于 2020 年 3 月 5 日获得了更新的营业执照。

2020 年 12 月 11 日，公司全资子公司盛虹新材料（宿迁）有限公司与国望高科纤维（宿迁）有限公司签署《股权转让协议书》，国望高科纤维（宿迁）有限公司将其持有的江苏芮邦科技有限公司 100% 股权，以 0 元价格转让给盛虹新材料（宿迁）有限公司，江苏芮邦科技有限公司于 2020 年 12 月 11 日获得了更新的营业执照。

2021 年 6 月 5 日，公司全资子公司盛虹新材料（宿迁）有限公司与泗阳科创投资发展有限公司、江苏东方盛虹股份有限公司签署《股权转让协议书》，泗阳科创投资发展有限公司、江苏东方盛虹股份有限公司分别将其持有的国望高科纤维（宿迁）有限公司 95%、5% 股权，以 0 元价格转让给盛虹新材料（宿迁）有限公司，国望高科纤维（宿迁）有限公司于 2021 年 6 月 24 日获得了更新的

营业执照。购买日，由于泗阳意杨环保科技有限公司为国望高科纤维（宿迁）有限公司全资子公司，公司取得国望高科纤维（宿迁）有限公司股权，一并取得泗阳意杨环保科技有限公司股权。

2021 年 11 月 5 日，公司分别与东吴创业投资有限公司以及江苏方洋集团有限公司、连云港市金融控股集团有限公司、连云港市工业投资集团有限公司、连云港港口控股集团有限公司、连云港碱业有限公司、江苏连云港国际物流园投资有限公司签订《关于连云港盛虹炼化产业基金合伙企业（有限合伙）财产份额转让协议》。经与各方友好协商，公司合计出资人民币 265,150 万元受让上述交易对手方合计持有的连云港盛虹炼化产业基金合伙企业（有限合伙）89.996%财产份额。本次交易完成后，公司作为有限合伙人持有其 99.996%财产份额，东吴创业投资有限公司作为普通合伙人持有其 0.004%财产份额，连云港盛虹炼化产业基金合伙企业（有限合伙）纳入公司合并财务报表范围。

2021 年 9 月 15 日，公司与苏州市吴江创联股权投资管理有限公司、江苏盛泽投资有限公司在苏州市签订《关于苏州市赢虹产业投资基金（有限合伙）财产份额转让协议》，公司出资人民币 110,816 万元受让上述交易对手方合计持有的苏州市赢虹产业投资基金（有限合伙）33.323%财产份额。本次交易完成后，公司作为有限合伙人持有其 99.967%财产份额，苏州市赢虹产业投资基金（有限合伙）纳入公司合并财务报表范围。

三、公司报告期内合并及母公司财务报表

公司财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

2021 年 12 月，公司以发行股份及支付现金的方式购买盛虹石化集团有限公司、连云港博虹实业有限公司、建信金融资产投资有限公司、中银金融资产投资有限公司持有的江苏斯尔邦石化有限公司 100%的股权，本次交易属于同一控制下企业合并。根据《企业会计准则第 20 号-企业合并》及企业会计准则讲解的相关规定，公司的财务报表按照同一控制下企业合并的相关会计处理方法编制：对

于同一控制下的企业合并，应视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直是一体化存续下来的，体现在其合并财务报表上，即由合并后形成的母子公司构成的报告主体，无论是其资产规模还是其经营成果都应持续计算；编制合并财务报表时，无论该项合并发生在报告期的任一时点，合并利润表、合并现金流量表均反映的是由母子公司构成的报告主体自合并当期期初至合并日实现的损益及现金流量情况；合并资产负债表的留存收益项目，应当反映母子公司如果一直作为一个整体运行至合并日应实现的盈余公积和未分配利润的情况；对于同一控制下的控股合并，在合并当期编制合并财务报表时，应当对合并资产负债表的期初数进行调整，同时应当对比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体在以前期间一直存在。根据上述规定，公司自报告期期初开始即将斯尔邦纳入了合并范围。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	2,257,827.64	1,339,845.05	1,855,668.69	743,704.87
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	14,641.57	14,171.97	55,893.48	95,210.50
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	18,905.58	34,898.74	-	64,148.34
应收账款	121,491.40	53,109.76	33,614.98	30,557.15
应收款项融资	66,780.40	7,765.04	44,967.99	32,934.98
预付款项	119,926.44	73,879.03	63,753.07	67,962.10
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
其他应收款	8,191.54	9,282.56	4,109.06	11,310.40
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	742,279.61	608,599.17	391,084.94	407,833.77
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	96,374.35	360,177.61	117,045.52	61,517.88
流动资产合计	3,446,418.54	2,501,728.92	2,566,137.72	1,515,180.00
非流动资产：				
发放贷款和垫款	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	12,418.07	13,996.10	7,226.83	5,622.08
其他权益工具投资	58,339.58	58,339.58	68,596.12	63,882.66
其他非流动金融资产	-	447.75	673.80	26,720.93
投资性房地产	110,771.66	113,496.37	118,818.08	149,202.45
固定资产	3,709,067.75	3,118,660.24	2,605,438.64	2,603,660.71
在建工程	6,698,446.06	5,997,245.02	1,500,683.34	337,841.51
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	133,113.82	109,211.77	-	-
无形资产	304,558.52	305,465.67	282,974.88	203,137.76
开发支出	-	-	-	-

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
商誉	69,497.75	69,497.75	69,497.75	69,497.75
长期待摊费用	1,056.93	2,019.97	1,660.71	75.62
递延所得税资产	53,112.97	47,240.42	46,502.28	40,853.26
其他非流动资产	536,828.76	862,904.74	1,065,026.51	356,008.66
非流动资产合计	11,687,211.88	10,698,525.39	5,767,098.93	3,856,503.39
资产总计	15,133,630.42	13,200,254.32	8,333,236.65	5,371,683.38
流动负债：				
短期借款	2,120,888.88	1,164,018.04	921,797.93	656,825.86
向中央银行借款	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	920.91	356.78	5,326.71	87.61
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	522,633.64	579,296.94	463,287.69	268,264.05
应付账款	1,190,060.38	1,269,621.75	467,958.70	363,219.69
预收款项	3,500.25	3,444.50	4,004.12	64,521.08
合同负债	93,081.67	88,441.16	72,656.91	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	32,703.33	53,401.58	34,065.75	28,871.39
应交税费	7,781.34	17,775.31	28,940.37	14,184.48
其他应付款	32,968.36	258,274.99	99,635.97	31,460.20
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应付分保账款	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非 流动负债	658,119.18	507,112.92	312,076.55	312,566.98
其他流动负债	38,625.38	36,869.18	9,772.27	-
流动负债合计	4,701,283.31	3,978,613.16	2,419,522.95	1,740,001.34
非流动负债：				
保险合同准备金	-	-	-	-
长期借款	6,262,281.93	5,237,379.37	2,315,115.59	871,224.24
应付债券	403,973.94	392,756.72	99,669.81	99,481.13
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	119,636.25	98,528.16	-	-
长期应付款	139,379.52	269,169.55	224,784.73	151,246.32
长期应付职工薪 酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	225,770.28	225,432.91	210,204.86	165,301.47
递延所得税负债	65,912.55	54,244.54	44,876.77	35,343.81
其他非流动负债	2,908.12	3,326.98	4,400.91	5,763.28
非流动负债合计	7,219,862.59	6,280,838.25	2,899,052.68	1,328,360.26
负债合计	11,921,145.90	10,259,451.41	5,318,575.63	3,068,361.60
所有者权益：				
股本	920,163.58	893,488.82	782,326.36	701,745.29
其他权益工具	121,825.80	121,836.87	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	1,362,267.85	1,016,165.43	1,302,666.39	1,025,782.30

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	7,065.17	6,161.05	14,151.11	10,964.84
专项储备	967.69	2,096.58	3,653.75	2,636.91
盈余公积	60,156.98	60,156.98	37,118.33	32,461.96
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	740,037.45	661,547.73	263,979.20	288,866.60
归属于母公司所有者权益合计	3,212,484.52	2,761,453.45	2,403,895.14	2,062,457.90
少数股东权益	-0.01	179,349.45	610,765.88	240,863.88
所有者权益合计	3,212,484.52	2,940,802.91	3,014,661.02	2,303,321.78
负债和所有者权益总计	15,133,630.42	13,200,254.32	8,333,236.65	5,371,683.38

2、合并利润表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	3,024,210.23	5,172,217.97	3,369,879.70	3,673,691.89
其中：营业收入	3,024,210.23	5,172,217.97	3,369,879.70	3,673,691.89
二、营业总成本	2,831,700.87	4,559,927.68	3,275,700.69	3,398,510.72
其中：营业成本	2,664,045.53	4,307,320.36	3,104,755.22	3,171,508.12
税金及附加	9,681.45	20,942.04	14,473.75	14,766.24
销售费用	9,118.43	15,539.63	12,715.53	46,218.42
管理费用	30,988.27	64,226.21	36,557.11	37,209.59
研发费用	24,015.88	42,721.10	24,769.25	23,991.03
财务费用	93,851.31	109,178.34	82,429.83	104,817.32
其中：利息费用	92,474.35	116,378.03	97,777.40	94,889.48
利息收入	8,281.51	14,231.15	8,839.29	4,647.71
加：其他收益	6,144.54	10,830.41	15,532.41	8,605.45
投资收益（损失以“-”号填列）	-461.65	-2,284.59	13,693.89	15,778.41
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-178.03	1,279.28	2,426.92	530.22

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-52.24	1,960.21	-5,291.48	1,594.02
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3,839.55	-1,375.91	40.32	1,021.03
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-7,881.78	-21,574.04	-11,423.31	-5,558.57
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-718.53	1,829.04	4,311.43	951.67
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	185,700.16	601,675.41	111,042.26	297,573.20
加: 营业外收入	1,664.09	5,286.99	2,407.90	1,701.50
减: 营业外支出	1,641.87	1,089.23	1,704.67	549.52
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	185,722.39	605,873.17	111,745.48	298,725.19
减: 所得税费用	22,327.12	97,248.56	27,772.72	43,354.67
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	163,395.27	508,624.61	83,972.76	255,370.52
(一)按经营持续性分类	-			
1. 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	163,395.27	508,624.61	83,972.76	254,808.55
2. 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		-	-	561.97
(二)按所有权归属分类				
1. 归属于母公司股东的净利润	163,611.04	454,360.40	76,664.80	246,315.10
2. 少数股东损益	-215.78	54,264.21	7,307.95	9,055.42
六、其他综合收益的税后净额	903.95	-8,052.95	3,097.17	10,761.56
七、综合收益总额	164,299.21	500,571.66	87,069.93	266,132.08
归属于母公司所有者的综合收益总额	164,515.17	446,370.33	79,851.08	257,078.94
归属于少数股东的综合收益总额	-215.95	54,201.33	7,218.84	9,053.14
八、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.28	0.76	0.14	0.48

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
(元/股)				
(二) 稀释每股收益 (元/股)	0.26	0.73	0.14	0.48

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,123,840.63	5,473,491.75	3,694,626.99	3,970,511.62
收到的税费返还	455,548.73	38,811.08	22,768.76	19,713.88
收到其他与经营活动有关的现金	540,369.78	726,160.72	427,587.89	337,979.20
经营活动现金流入小计	4,119,759.13	6,238,463.54	4,144,983.64	4,328,204.69
购买商品、接受劳务支付的现金	2,797,292.86	4,410,694.21	2,980,838.70	3,103,207.56
支付给职工以及为职工支付的现金	135,709.00	204,577.41	177,326.86	171,351.89
支付的各项税费	65,622.87	208,154.82	56,808.68	81,187.36
支付其他与经营活动有关的现金	510,454.89	881,665.99	531,805.90	250,345.88
经营活动现金流出小计	3,509,079.63	5,705,092.44	3,746,780.15	3,606,092.69
经营活动产生的现金流量净额	610,679.50	533,371.11	398,203.49	722,112.00
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	29.41	146,904.82	130,368.79	447,356.63
取得投资收益收到的现金	5,139.22	2,295.76	12,397.21	9,463.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	436.41	15,461.92	39,272.75	11,874.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	460.59	13,716.37
收到其他与投资活动有关的现金	219,614.24	80,779.06	114,846.79	701,015.11
投资活动现金流入小计	225,219.28	245,441.56	297,346.12	1,183,426.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现	1,343,141.69	4,171,736.51	1,861,754.44	775,711.51

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
金				
投资支付的现金	210,911.90	174,530.48	87,913.79	398,194.75
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	353,802.89	-	105,600.00	461,515.34
投资活动现金流出小计	1,907,856.49	4,346,266.99	2,055,268.23	1,635,421.60
投资活动产生的现金流量净额	-1,682,637.21	-4,100,825.43	-1,757,922.11	-451,995.08
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	407,779.87	-	754,657.14	134,658.00
取得借款收到的现金	3,290,880.07	5,287,799.63	3,400,498.82	1,361,598.75
收到其他与筹资活动有关的现金	300,490.00	692,000.00	300,000.00	257,050.00
筹资活动现金流入小计	3,999,149.94	5,979,799.63	4,455,155.97	1,753,306.75
偿还债务支付的现金	1,230,257.09	1,623,303.80	1,675,506.48	1,292,669.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	287,169.84	388,549.26	229,509.00	134,175.63
支付其他与筹资活动有关的现金	600,551.71	1,026,739.49	236,738.84	439,048.94
筹资活动现金流出小计	2,117,978.64	3,038,592.55	2,141,754.31	1,865,894.07
筹资活动产生的现金流量净额	1,881,171.31	2,941,207.08	2,313,401.65	-112,587.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,238.18	783.16	-3,729.10	-514.37
五、现金及现金等价物净增加额	812,451.78	-625,464.08	949,953.92	157,015.22
加：期初现金及现金等价物余额	967,650.17	1,593,114.26	643,160.34	486,145.12
六、期末现金及现金等价物余额	1,780,101.95	967,650.17	1,593,114.26	643,160.34

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	291,775.96	35,097.71	30,260.09	16,345.67
交易性金融资产	9,281.57	8,635.72	8,797.76	13,122.70
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	10,345.71
应收账款	5,162.65	8,158.17	4,920.94	10,499.93
应收款项融资	1,555.39	1,159.80	1,798.91	-
预付款项	106.28	79.45	145.43	85.01
其他应收款	649,324.88	92,768.30	7.38	16,424.51
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
存货	5,129.52	1,516.19	2,054.65	854.82
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	2,329.82	844.31	187.88	507.32
流动资产合计	964,666.07	148,259.63	48,173.04	68,185.67
非流动资产：	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	4,651,040.74	4,603,605.04	2,318,547.84	1,769,730.94
其他权益工具投资	58,339.58	58,339.58	68,596.12	63,882.66
其他非流动金融资产	-	140,683.00	347,416.84	26,720.93
投资性房地产	58,693.83	68,939.38	71,940.39	99,242.81
固定资产	36,392.21	37,813.63	38,182.02	35,962.58
在建工程	2,063.84	112.29	32.25	157.59
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
无形资产	8,261.26	6,990.77	7,175.74	3,745.51
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	15,888.11	6,806.38	1,587.58	866.58
其他非流动资产	60.53	192.83	276.87	-
非流动资产合计	4,830,740.10	4,923,482.91	2,853,755.64	2,000,309.59
资产总计	5,795,406.17	5,071,742.54	2,901,928.68	2,068,495.26
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	162,307.15	252,351.34	163,418.72	187,671.39
交易性金融负债	-	356.78	3,921.38	87.61
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	59,285.00	63,585.00	-	-
应付账款	115,995.23	24,740.68	2,773.99	2,669.23
预收款项	2,062.25	3,113.22	4,227.22	6,031.71
合同负债	283,012.14	2,892.59	1,740.84	-
应付职工薪酬	943.62	2,175.77	2,280.99	4,073.05
应交税费	619.11	522.58	4,983.71	1,308.46
其他应付款	395,387.63	581,424.67	426,275.07	2,062.89
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	222,567.43	162,533.03	1,661.88	1,500.00
其他流动负债	36,683.73	379.14	236.47	-
流动负债合计	1,278,863.28	1,094,074.81	611,520.27	205,404.34
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	545,690.00	186,400.00	49,900.00	-
应付债券	403,973.94	392,756.72	99,669.81	99,481.13
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-

项目	2022 年 6 月 30 日	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
长期应付款	-	120,058.00	140,577.58	100,000.00
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	4,467.79	16,043.07	7,525.97	6,635.84
其他非流动负债	2,908.12	3,326.98	4,400.91	5,763.28
非流动负债合计	957,039.84	718,584.77	302,074.28	211,880.25
负债合计	2,235,903.12	1,812,659.58	913,594.55	417,284.59
所有者权益：	-	-	-	-
股本	621,323.61	594,648.85	483,486.39	402,905.32
其他权益工具	121,825.80	121,836.87	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	2,518,414.16	2,139,474.37	1,335,013.22	1,057,370.44
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	6,817.19	6,817.19	14,509.59	10,974.50
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	65,289.69	65,289.69	36,356.75	34,791.25
未分配利润	225,832.60	331,015.98	118,968.19	145,169.16
所有者权益合计	3,559,503.05	3,259,082.95	1,988,334.14	1,651,210.66
负债和所有者权益总计	5,795,406.17	5,071,742.54	2,901,928.68	2,068,495.26

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	409,100.02	679,576.03	335,991.86	104,494.93
减：营业成本	397,637.05	645,064.83	298,558.79	60,790.75
税金及附加	2,045.84	2,217.40	2,353.74	2,418.48
销售费用	16.03	44.10	130.97	37.04
管理费用	2,924.62	11,482.29	5,549.39	7,221.45
研发费用	-	-	-	-

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
财务费用	44,212.43	40,589.98	14,401.68	9,228.76
其中：利息费用	43,943.23	41,136.98	17,182.76	9,259.88
利息收入	1,164.55	865.38	649.78	448.26
加：其他收益	753.77	701.64	697.84	65.30
投资收益（损失以“-”号填列）	-494.35	295,306.52	2,626.13	17,928.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5.58	1,439.78	2,239.06	174.59
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	678.47	19,364.29	-2,610.92	1,128.91
信用减值损失（损失以“-”号填列）	143.50	-144.38	285.37	-169.13
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	6.47	26.49	3,193.39	5,541.59
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-36,648.09	295,431.99	19,189.11	49,293.91
加：营业外收入	35.96	87.94	1,017.94	498.68
减：营业外支出	30.63	328.13	14.65	159.53
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-36,642.77	295,191.80	20,192.40	49,633.06
减：所得税费用	-20,657.02	5,862.44	4,537.33	11,169.87
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-15,985.75	289,329.37	15,655.07	38,463.19
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-15,985.75	289,329.37	15,655.07	38,463.19
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
五、其他综合收益的税后净额	-	-7,692.40	3,535.09	10,773.50
六、综合收益总额	-15,985.75	281,636.97	19,190.16	49,236.68

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	895,477.20	775,830.67	410,486.10	110,464.62
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	7,942,878.08	1,151,094.99	528,454.68	165,104.30
经营活动现金流入小计	8,838,355.28	1,926,925.66	938,940.78	275,568.91
购买商品、接受劳务支付的现金	444,179.76	645,173.06	353,088.56	50,897.80
支付给职工以及为职工支付的现金	6,127.01	10,431.10	9,659.21	9,753.67
支付的各项税费	3,399.84	8,823.93	7,975.54	16,277.49
支付其他与经营活动有关的现金	8,488,333.74	1,256,778.98	155,697.48	164,897.29
经营活动现金流出小计	8,942,040.36	1,921,207.07	526,420.78	241,826.25
经营活动产生的现金流量净额	-103,685.08	5,718.59	412,520.00	33,742.66
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	124,498.76	127.06	9,194.09	187,038.65
取得投资收益收到的现金	20,907.10	270,488.89	4,154.59	4,079.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	54.28	34.82	35,155.79	10,806.23
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	154,699.11
投资活动现金流入小计	145,460.14	270,650.77	48,504.47	356,623.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,602.82	3,145.27	9,834.22	4,057.78
投资支付的现金	251,872.72	968,166.00	809,300.00	596,100.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	126,244.00
投资活动现金流出小计	255,475.54	971,311.27	819,134.22	726,401.78

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
投资活动产生的现金流量净额	-110,015.40	-700,660.50	-770,629.74	-369,778.77
三、筹资活动产生的现金流量	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	407,779.87	-	358,115.14	-
取得借款收到的现金	786,800.00	955,072.30	247,264.61	324,548.09
收到其他与筹资活动有关的现金	180,000.00	550,000.00	225,000.00	100,000.00
筹资活动现金流入小计	1,374,579.87	1,505,072.30	830,379.75	424,548.09
偿还债务支付的现金	495,803.11	178,091.43	217,273.75	68,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	118,069.51	70,281.90	56,526.16	46,155.64
支付其他与筹资活动有关的现金	301,500.56	570,020.00	185,054.77	-
筹资活动现金流出小计	915,373.17	818,393.33	458,854.68	114,155.64
筹资活动产生的现金流量净额	459,206.70	686,678.97	371,525.07	310,392.46
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.02	-0.01	-0.03	-0.00
五、现金及现金等价物净增加额	245,506.24	-8,262.94	13,415.30	-25,643.65
加：期初现金及现金等价物余额	20,471.01	28,733.95	15,318.66	40,962.31
六、期末现金及现金等价物余额	265,977.25	20,471.01	28,733.95	15,318.66

四、报告期内主要财务指标

项目	2022 年 6 月 30 日/2022 年 1-6 月	2021 年 12 月 31 日/2021 年	2020 年 12 月 31 日/2020 年	2019 年 12 月 31 日/2019 年
总资产（万元）	15,133,630.42	13,200,254.32	8,333,236.65	5,371,683.38
总负债（万元）	11,921,145.90	10,259,451.41	5,318,575.63	3,068,361.60
全部债务（万元）	9,995,645.86	7,880,920.78	4,117,274.27	2,208,449.88
所有者权益（万元）	3,212,484.52	2,940,802.91	3,014,661.02	2,303,321.78
营业总收入（万元）	3,024,210.23	5,172,217.97	3,369,879.70	3,673,691.89
利润总额（万元）	185,722.39	605,873.17	111,745.48	298,725.19
净利润（万元）	163,395.27	508,624.61	83,972.76	255,370.52
扣除非经常性损益后的净利润（万元）	159,326.07	121,887.36	14,713.19	134,879.91
归属于母公司所有者的净利润（万元）	163,611.04	454,360.40	76,664.80	246,315.10
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净	159,582.46	123,555.50	15,525.01	135,055.83

项目	2022 年 6 月 30 日/2022 年 1-6 月	2021 年 12 月 31 日/2021 年	2020 年 12 月 31 日/2020 年	2019 年 12 月 31 日/2019 年
利润（万元）				
经营活动产生现金流量净额（万元）	610,679.50	533,371.11	398,203.49	722,112.00
投资活动产生现金流量净额（万元）	-1,682,637.21	-4,100,825.43	-1,757,922.11	-451,995.08
筹资活动产生现金流量净额（万元）	1,881,171.31	2,941,207.08	2,313,401.65	-112,587.32
流动比率	0.73	0.63	1.06	0.87
速动比率	0.58	0.48	0.90	0.64
资产负债率	78.77%	77.72%	63.82%	57.12%
销售净利率	5.40%	9.83%	2.49%	6.95%
债务资本比率	75.68%	72.83%	57.73%	48.95%
综合毛利率	11.91%	16.72%	7.87%	13.67%
平均总资产回报率	3.93%	6.73%	3.06%	7.65%
加权平均净资产收益率	5.83%	17.11%	3.41%	12.04%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	5.69%	6.60%	0.97%	10.06%
EBITDA（万元）	393,611.81	933,213.60	400,699.04	571,857.16
EBITDA 全部债务比	3.95%	11.87%	9.73%	25.89%
EBITDA 利息倍数（倍）	1.80	3.17	3.08	5.59
应收账款周转率	65.62	112.45	98.71	130.83
存货周转率	7.79	8.45	7.66	7.22

注：上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

- 1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 4、资产负债率=负债总额/资产总额
- 5、销售净利率=净利润/营业总收入
- 6、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

7、平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/[(期初资产总额余额+期末资产总额余额)/2]

8、综合毛利率=（营业收入—营业成本）/营业收入

9、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+长期待摊费用+无形资产摊销

10、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

11、EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

12、应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2]。

13、存货周转率=营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额)/2]。

净资产收益率指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的规定计算。

第五节 发行人及本次债券的资信状况

一、报告期历次主体评级、变动情况及原因

评级标准	评级时间	主体信用等级	评级展望	评级公司	较前次变动的主要原因	备注事项
主体评级、债券评级	2019 年 4 月 18 日	AA+	稳定	联合信用评级有限公司	首次	非公开发行 2019 年绿色债券
主体评级、债券评级	2019 年 7 月 2 日	AA	稳定	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	无变动	2014 年度第一期中期票据
主体评级、债券评级	2020 年 6 月 5 日	AA+	稳定	联合信用评级有限公司	无变动	非公开发行 2019 年绿色债券
主体评级、债券评级	2020 年 9 月 23 日	AA+	稳定	联合信用评级有限公司	首次	2020 年公开发行可转换公司债券
主体评级、债券评级	2021 年 6 月 11 日	AA+	稳定	联合资信评估股份有限公司	无变动	非公开发行 2019 年绿色债券
主体评级、债券评级	2021 年 6 月 11 日	AA+	稳定	联合资信评估股份有限公司	无变动	2020 年公开发行可转换公司债券
主体评级、	2022 年 6 月 16 日	AA+	稳定	联合资信评估股份有限	无变动	非公开发行 2019 年绿色债券

债券评级				公司		
主体评级、 债券评级	2022 年 6 月 16 日	AA+	稳定	联合资信评 估股份有限 公司	无变动	2020 年公开发行 可转换公司债券

二、信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

联合资信对江苏东方盛虹股份有限公司主体及本次债券的评级均为 AA+，该等级反映了偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低。

（二）评级报告的主要内容

1、评级观点

江苏东方盛虹股份有限公司（以下简称“公司”）作为国内涤纶行业龙头企业之一，在产品种类、研发能力及产品差别化等方面保持综合竞争优势。2021 年，公司收购江苏斯尔邦石化有限公司（以下简称“斯尔邦”）100%的股权，新增化工新材料业务，产品附加价值有所提升；同时，“盛虹炼化 1600 万吨炼化一体化项目”于 2022 年 5 月投产，公司产业链更加完善。同时，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）也关注到公司债务负担很重、项目投资可能不及预期等因素对公司信用水平带来的不利影响。

根据联合赤道环境评价有限公司出具的《江苏东方盛虹股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券发行前独立评估认证报告》（报告编号：P-2022-12835），认定本次公司债券募投项目属于绿色产业项目，募集资金用途符合相关规定。公司炼化一体化项目产能和效益尚未释放，本次公司债券发行后，公司经营活动现金流入量和经营活动现金流净额对长期债务的保障能力较弱。

未来，随着炼化一体化项目产能和效益的逐步释放，公司对长期债务的保障能力或将提升，同时盈利能力有望提高。

基于对公司主体长期信用状况以及本次公司债券信用状况的综合评估，联合资信确定公司主体长期信用等级为 AA+，本次公司债券信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

2、优势

(1) 公司在差别化涤纶长丝产品生产方面处于行业领先地位，产品市场认可度较高，生产经营有序。截至 2021 年底，公司涤纶长丝年生产能力增至 260 万吨/年，产能利用率及产品产销率较高；公司盈利能力强的 DTY 产品产能规模较大，客户黏性强，有一定的抗风险能力。

(2) 公司产业链完善。随着炼化一体化项目投产，公司产业链更加完善，同时公司完成对斯尔邦的收购，业务更加多元化。

(3) 公司实收资本增加。2021 年，公司完成非公开发行股票发行，公司实收资本较上年底增长 14.21%；同期，公司发行“盛虹转债”，考虑到可转换公司债券转股因素，公司的实收资本可能进一步增加。

3、关注

(1) 公司主要产品盈利能力受宏观经济波动影响较大。公司主要产品大多为基础化工产品，盈利能力受宏观经济波动影响较大，2022 年一季度，原油价格大幅增加，公司利润总额大幅下降。

(2) 公司在建项目待投资额很大，债务负担很重。截至 2021 年底，公司重大在建项目待投资额为 270.76 亿元，资产负债率和全部债务资本化比率分别为 77.72% 和 73.72%。

(3) 项目投资不及预期风险。随着行业的发展以及市场环境的变化，公司炼化项目未来存在业绩不及预期的风险，从而对公司产生重大不利影响。

(三) 跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

江苏东方盛虹股份有限公司（以下简称“公司”）应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

公司资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，截至 2021 年末，本公司及其子公司获得主要银行授信额度总额为 1,086.67 亿元，尚未使用的授信额度为 348.51 亿元。具体情况如下：

单位：亿元

序号	金融机构	授信额度	已使用额度	尚未使用额度
1	进出口银行	148.26	114.92	33.34
2	工商银行	145.18	108.72	36.46
3	中国银行	139.19	87.73	51.46
4	农业银行	94.75	84.78	9.97
5	建设银行	111.60	76.59	35.01
6	国开行	59.58	57.40	2.18
7	招商银行	79.41	46.41	33.00
8	江苏银行	76.88	38.61	38.27
9	交通银行	51.85	35.46	16.39
10	邮储银行	30.00	21.00	9.00
11	光大银行	15.50	11.30	4.20
12	中信银行	54.68	14.19	40.49
13	华夏银行	8.34	6.64	1.70
14	兴业银行	13.20	5.65	7.55
15	苏州农商	5.35	3.95	1.39
16	上海农商	11.00	5.20	5.80

序号	金融机构	授信额度	已使用额度	尚未使用额度
17	上海银行	9.00	3.00	6.00
18	平安银行	8.00	5.00	3.00
19	渤海银行	7.00	3.50	3.50
20	宁波银行	4.00	3.00	1.00
21	民生银行	2.00	2.00	-
22	恒丰银行	2.00	2.00	-
23	苏州银行	0.30	0.30	-
24	德国巴登银行	1.61	0.80	0.80
25	浙商银行	8.00	-	8.00
合计	-	1,086.67	738.16	348.51

截至 2022 年 6 月 30 日，本公司及其子公司获得主要银行授信额度总额为 1,261.99 亿元，尚未使用的授信额度为 317.62 亿元。具体情况如下：

单位：亿元

序号	金融机构	授信额度	已使用额度	尚未使用额度
1	工商银行	145.18	128.89	16.29
2	农业银行	124.75	111.44	13.31
3	建设银行	117.10	80.01	37.09
4	中国银行	138.19	106.71	31.48
5	国家开发银行	56.05	53.66	2.39
6	进出口银行	147.81	123.34	24.47
7	光大银行	18.50	14.71	3.79
8	华夏银行	8.34	6.64	1.70
9	江苏银行	86.01	67.47	18.54
10	交通银行	73.00	49.28	23.72
11	民生银行	1.00	1.00	-
12	宁波银行	6.00	4.00	2.00
13	南京银行	5.00	5.00	-
14	平安银行	11.00	8.00	3.00
15	浦发银行	39.40	3.10	36.30
16	上海银行	32.00	12.29	19.71
17	上海农商行	17.00	12.26	4.74
18	苏农商行	3.85	3.60	0.25

序号	金融机构	授信额度	已使用额度	尚未使用额度
19	苏州银行	11.80	1.80	10.00
20	兴业银行	20.70	7.45	13.25
21	邮储银行	35.00	35.00	-
22	招商银行	77.00	64.55	12.45
23	浙商银行	8.00	3.00	5.00
24	中信银行	34.20	32.19	2.02
25	渤海银行	7.00	4.50	2.50
26	德国巴登-符腾堡州	1.56	1.48	0.08
27	华侨银行	10.74	-	10.74
28	南洋商业银行	3.00	3.00	-
29	中信新加坡	10.74	-	10.74
30	法巴新加坡	5.37	-	5.37
31	渣打新加坡	6.71	-	6.71
合计	-	1,261.99	944.37	317.62

（二）企业及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及主要子公司报告期内无债务违约记录，过往债务履约情况良好。

（三）发行人及子公司报告期末存续的境内外债券情况

截至 2022 年 6 月末，发行人公司债券及其他债务融资工具情况

序号	债券名称	发行日期	债券期限	发行规模	发行利率	是否兑付
1	19 盛虹 G1	2019-09-30	3 年	10 亿元	6%	尚未到期
2	BT3578213	2022-01-13	364 天	4,000 万 (美元)	1.9%	尚未到期
3	盛虹转债	2021-03-22	6 年	50 亿	第一年 0.20%、第二年 0.40%、第三年 0.60%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%	尚未到期

报告期内，发行人所有债务均按时还本付息，未发生违约或延迟支付本息的情况。

（四）发行人及子公司已获批文尚未发行的债券情况（含境外）

截至本募集说明书摘要签署日，发行人及其合并报表范围内子公司在境内外不存在已批复未发行的债券品种。

（五）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，发行人在与主要客户的业务往来中，未发生严重的违约情况。

（六）本次发行后累计公开发行公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至 2022 年 6 月 30 日，发行人及其子公司已公开发行的未兑付公司债券余额为 49.98 亿元。本次债券发行规模不超过 30 亿元，如本次债券发行规模为 30 亿元，本次债券发行后，发行人及其子公司公开发行的未兑付公司债券余额为 79.98 亿元，占 2022 年 6 月末净资产 321.25 亿元的比例为 24.90%。

第六节 本次债券发行的有关机构及利害关系

一、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：江苏东方盛虹股份有限公司

住所：江苏省苏州市吴江区盛泽镇市场东路 73 号

法定代表人：缪汉根

联系电话：0512-63859635

传真：0512-63552272

信息披露经办人员：王俊

（二）主承销商/簿记管理人：东吴证券股份有限公司

住所：江苏省苏州工业园区星阳街 5 号

法定代表人：范力

联系电话：0512-62938168

传真：0512-62938500

有关经办人员：刘科峰、胡俊华、邓红军、唐燕、尹翔宇、陈昌兆、王旭

（三）律师事务所：北京德恒律师事务所

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

法定代表人：王丽

联系电话：010-52682888

传真：010-52682999

有关经办人员：杨兴辉、王华堃、张帆

（四）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

执行事务合伙人：杨志国

联系电话：021-63391166

传真：021-63392558

有关经办人员：董舒、蒋雪莲、唐奕

（五）信用评级机构：联合资信评估股份有限公司

住所：北京市朝阳区建外大街二号 PICC 大厦 17 层

法定代表人：王少波

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

有关经办人员：王越、张博

（六）绿色认证机构：联合赤道环境评价有限公司

住所：天津市和平区小白楼街曲阜道 80 号联合信用大厦 6 楼

法定代表人：王少波

联系电话：022-58356817

传真：022-58356969

有关经办人员：赵孟颖、徐洪飞

（七）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司

深圳分公司

住所：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交易所广场 25 楼

负责人：张国平

联系电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

（八）债券受托管理人：东吴证券股份有限公司

住所：江苏省苏州工业园区星阳街 5 号

法定代表人：范力

联系电话：0512-62938168

传真：0512-62938500

有关经办人员：刘科峰、胡俊华

（九）本次债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

住所：深圳市福田区莲花街道福田区深南大道 2012 号

总经理：沙雁

联系电话：0755-88668888

传真：0755-88666149

（十）募集资金等各专项账户开户银行：

名称：【】

住所：【】

法定代表人：【】

联系电话：【】

传真：【】

有关经办人员：【】

邮政编码：【】

二、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

（一）东吴证券作为主承销商为东方盛虹承销发行了江苏东方盛虹股份有限公司 2019 年非公开发行绿色公司债券（第一期），目前该债券处于存续期。根据东方盛虹披露的《2021 年年度报告》，东方盛虹 2021 年度实现营业收入 517.22 亿元、归属于上市公司股东的净利润为 45.44 亿元，2021 年末总资产为 1,320.03 亿元、归属于上市公司股东的所有者权益为 276.15 亿元，公司经营业绩良好、资产实力较强，且根据 **2022 年**跟踪评级报告，东方盛虹主体长期信用等级为 AA+，信用状况良好。因此，存续债券不存在重大风险。

（二）东吴证券子公司东吴创业投资有限公司（以下简称“东吴创投”）与东方盛虹以及其他投资者共同出资设立连云港盛虹炼化产业基金合伙企业（以下简称“连云港基金”），并由东吴创投担任管理人；连云港基金总体规模 25 亿元，其中东吴创投与发行人分别认缴出资 2.5 亿元，连云港基金用于对发行人二级子

公司盛虹炼化（连云港）有限公司进行直接股权投资。目前，该基金已完成项目投资，东方盛虹已受让东吴创投 2.499 亿元基金出资份额以及其他投资者全部基金出资份额，**目前基金已完成清算并注销。**

（三）东吴创投与其他投资者共同出资设立苏州市赢虹产业投资基金（有限合伙）（以下简称“赢虹基金”），并由东吴创投担任管理人；赢虹基金总体规模 30.01 亿元，其中东吴创投认缴出资 0.01 亿元，赢虹基金用于对发行人二级子公司盛虹炼化（连云港）有限公司进行直接股权投资。该基金已完成项目投资，东方盛虹已受让除东吴创投外其他投资者全部基金出资份额，**目前基金已完成清算并注销。**

除上述情况外，发行人与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第七节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告、2022 年一季度财务报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）债券持有人会议规则；
- （五）债券受托管理协议；
- （六）资信评级报告

二、查阅地点

投资者可以在本次债券存续期内到深圳证券交易所网站专区或下列地点查阅上述备查文件：

- （一）发行人：江苏东方盛虹股份有限公司

联系地址：江苏省苏州市吴江区盛泽镇市场东路 73 号

联系人：王俊

电话号码：0512-63573866

传真号码：0512-63552272

邮政编码：215228

- （二）东吴证券股份有限公司

联系地址：苏州工业园区星阳街 5 号

联系人：刘科峰、胡俊华

联系电话：0512-62938168

邮政编码：215021

（本页无正文，为《江苏东方盛虹股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行绿色科技创新公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

