## ( 上接A66版 )

所致。 3、主营业务毛利率变动分析 司甲乙酮类、顺酐化工类、化工其他类和供应链管理等四大类产品的毛

| 产品     | 2019年 | 度     | 2018年度 |        | 2017年度 |
|--------|-------|-------|--------|--------|--------|
| /**fin | 毛利率   | 增减    | 毛利率    | 增减     | 毛利率    |
| 甲乙酮类   | 25.98 | 2.47  | 23.51  | 3.83   | 19.68  |
| 顺酐化工类  | 12.05 | -1.38 | 13.43  | -0.27  | 13.70  |
| 化工其他类  | 12.12 | 0.03  | 12.09  | -18.23 | 30.32  |
| 供应链管理  | 1.11  | 0.37  | 0.74   | 0.42   | 0.32   |
| 合计     | 5.72  | -0.86 | 6.58   | -1.38  | 7.96   |

甲乙酮类产品主要由甲乙酮、异丁烯和叔丁醇等构成。2017-2019年度,公司甲乙酮类

2018年度公司甲乙酮类产品毛利率较2017年度上升了3.83个百分点,主要是因为: A、受市场需求旺盛影响,甲乙酮市场销售价格持续提升,2018年度公司甲乙酮销售均价由2017年度的6, 7.37元/吨上涨至2018年度的7,378.45元/吨,上升了6.97%,从而带动甲乙酮毛利率有所提升; 88737元吨上涨至2018年度的7,378.45元吨上,上升了657%,从而带动甲乙酮毛利率有所提升; 8.随着2018年度异了增新市场来没回版。当40-63异了烯销售均价较2017年度上涨12.66%,从而 带动异丁烯2018年度的毛利率较上年有所提高。 2019年公司甲乙酮类产品毛利率较2011年度上升了247个百分点,主要是因为;受主要原材 将级四采购均价等偏高于对了解销售均价储能配响,2019年度公司权了解产品毛利率较上年有 所提升。2019年度公司被四采购均价储幅为10.81%,而同期公司权了解销售均价储40.9%。 (2)顺新化工类产品主要由顺新、异辛烷,MTBE和丙烯构成。2017-2019年度,公司顺新化 工类产品毛利率分别均13.70%,13.43%和12.65%。 2018年度、公司顺新化工类产品毛利率较上期下降7.027个百分点,变动不大。 2019年度、公司顺新化工类产品毛利率较上期下降7.03个百分点,主要系受化工行业周期性 因素影响,顺新、异辛烷、MTBE等产品的一种率均出现不同程度下降所效。 (3)化工其性数字品

(3)化工其他类产品 公司化工其他类产品主要由顺丁橡胶、丁二烯、催化剂产品等构成。2017–2019年度,公司化

T其他类产品毛利率分别为30.32%、12.09%和12.12%。由于化工其他类产品销售规模相对较小, 受原材料采购及市场销售价格影响较大,因此报告期内毛利率波动较大。 2018年度公司化工其他类产品毛利率较2017年度下降了18.23个百分点,主要原因包括:A 受市场销售价格下滑及原材料采购价格上升双重影响,2018年度顺丁橡胶毛利率较2017年度大福下滑了2241个百分点;B、受硝酸钴和氯化钯等原材料价格上涨影响,2018年度子公司齐鲁科

为的催化剂产品毛利率较2017年度回潜了11.98个百分点。 2019年度公司化工其他类产品毛利率较2018年度上升了0.03个百分点,变动不大。

2019年度公司化工其他整产品毛利率较2019年度上升了0.03个百分点,变动不大。
(4) 电试验管理业务
2017-2019年度,公司供应链管理业务毛利率分别为0.32%。0.74%和1.11%,毛利率水平较低,主要原因为5.4、公司供应链管理业务毛利率分别为0.32%。0.74%和1.11%,毛利率水平较低,主要原因为5.4、公司供应链管理业务毛利率分别为中,供应证金额,产品标准化程度落,价格较为透明,设定包括,还公司于2017年开始从事供应链管理业务,相关业务尚处于开展初期,公司供应链管理业务毛利率分别位。起套服务能力等方面尚有较大提升空间。
这此,报告期内的主转率处于较低水平。
2018及2019年度,公司供应链管理业务毛利率分别较上年度上升了0.42个百分点,0.37个百分点,主要系2018年收购的贷品和16年(公司汇目、2018年度,公司可以是条件的的股及合理性
(1) 综合毛利率持续下降的原因及合理性
(1) 综合毛利率持续下降的原因及合理性
(1) 综合毛利率持续下降的原因及合理性

2017-2019年度,公司不同业务板块的收入占比及毛利率情况如下:

|    | 项目       | 200 20-7 | 1.00  | 110.20           | 1.00      | 100.00   |       |     |
|----|----------|----------|-------|------------------|-----------|----------|-------|-----|
|    | 初日       | 收入占比     | 毛利率   | 收入占比             | 毛利率       | 收入占比     | 毛利率   |     |
|    | 化工业务     | 32.12    | 16.06 | 38.10            | 16.61     | 42.85    | 18.30 |     |
|    | 供应链业务    | 67.88    | 1.11  | 61.90            | 0.74      | 57.15    | 0.32  |     |
|    | 合计       | 100.00   | 5.91  | 100.00           | 6.78      | 100.00   | 8.02  |     |
| ,  | 从上表可见,报台 | 与期内公司综   | 合毛利率分 | <b>分别为8.02%、</b> | 6.78%和5.9 | 91%,呈逐期7 | 降态势   | ,主要 |
| 系毛 | 利率较低的供应  | 链业务收入占   | 比持续提  | 高所致。具体           | 来说:       |          |       |     |

①2016年度,化工业务是公司主营业务收入的主要来源。随着公司于2017年度新设供应链业

-2019年度,公司供应链业务毛利率分别为0.32%、0.74%和1.11%,毛利率处于较低水平但逐

7-2019年度,公司化工业务毛利率与同行业可比上市公司毛利率的比较情况如下表所

| 公司名称 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|------|--------|--------|--------|
| 上海石化 | 16.51  | 19.24  | 24.30  |
| 华锦股份 | 14.56  | 17.21  | 23.82  |
| 海越能源 | 5.09   | 5.15   | 5.20   |
| 卫星石化 | 26.11  | 20.69  | 24.50  |
| 平均值  | 15.57  | 15.57  | 19.45  |
| 本公司  | 16.06  | 16.61  | 18.30  |

率采用2019年1-6月数据。 从上表可见,与同行业可比上市公司相比,报告期内公司化工业务毛利率与行业平均水平相 近,但各公司毛利率水平存在一定的差异。具体分析如下; 上海石化和华缩股份业务覆盖全产业能,毛利率相对较高。上海石化、华锦股份均为国内特 大型烧油化工一体化企业,其业务覆盖从原油至化工产成品的全产业能,由于上海石化、华锦股份 份覆盖的产业能较长,且在产业链的资加工环节(后端业务),可获得效高利润,导致其综合毛利率 较高。而公司仅从事石油产业链的资加工环节(后端业务),故此2017-2013年化工业务毛利率 依于上海石化、华锦股份毛利率下降主要系国际油价波动的影响所 研 海越能源毛利率总体水平相对较低,主要是由于该公司异辛烷及贸易业务毛利率较低,影响

了整体毛利率。具体为1.4 海៨能壓异辛烷业及20日半辛烷及20到19-5-利率安焦、影响了整体毛利率。具体为1.4 海៨能壓异辛烷业及45 古黎收入比例平均为1.4 15%。而平均毛利率仅为2.06%。根据海越能震2018年度报告被露,其原因为其异辛烷装置但用国内首次引入的国外专利。在设计和建造过程中存在较多缺陷和不足。B.海越能震从事安全的贸易业务。海越能震成品,商品及液化气销售三项业务台上省营业收入的比例为5.3.25%。6.431%。6.57%。而毛利率分别为1.74%。0.72%,1.5.4%。爱让还原因影响,海越能震涂合毛利率轻低。2017—2019年度,海越能要还是从8.4%。第2017—2019年度,海越能

别为1.74%。(1/2%、154%。交上还原区影响,得越旅能游疗谷电神华饮味。如17~2019年度,用越服能研养业务中报本分别为1.427%,1821%。(1271%,与公司校为提近了。) 卫星石住主要从事唯三业务,其产品圈盖丙烯酸及圈。丙烯、高分子混,颜料中间体和SAP等。近年来映三行业景气度较好。2017~2019年度,卫星石化主要产品丙烯酸及酯的毛利率分别达24.42%。(2511%和2657%,导致卫星石化的综合毛利率较高,而公司主要从事限则业务,虽然欧公司综合毛利率的任于显相任。 或公司综合毛利率的任于卫星石化。 综上所述,报告询时公司化工业务毛利率与行业平均水平相近,但由于各公司的产品类型及结构有所不同,导致各公司的毛利率从平存在一定差异,具有合理性。

2017-2019年度,公司供应链管理业务毛利率与同行业可比上市公司毛利率的比较情况如

| 公司名称 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|------|--------|--------|--------|
| 远大控股 | 1.40   | 0.73   | 0.66   |
| 苏美达  | 6.49   | 6.14   | 5.67   |
| 普路通  | 9.23   | 8.80   | 6.64   |
| 东方银星 | 2.23   | 1.50   | 5.18   |
| 平均值  | 4.84   | 4.29   | 4.54   |
| 本公司  | 1.11   | 0.74   | 0.32   |

1. 元表句。以公司的应应继业9年20种张丁子可以上的公司、王安定成6万公司而宋王安从中 化工板块业务,报告制的承接步进人化工程应能业务。且运营资金优先保证化工板块业务,因此供 边壁业务于展主要倾向于期限相对较短、风险可控约项目。毛利率也相对较低。 (3)公司综合毛利率下降不会对本次第50四目遗成重大不到影响 公司自设立以来一直从事石油化工深加工服务,已建立起全面、完善的碳四深加工产业链。

016年下半年伴随混合烷烃脱氢装置投产,公司逐步涉入碳三的丙烯领域。2017-2019年度,公 ]丙烯销售收入分别为70,618.63万元、93,544.12万元、85,810.09万元,丙烯已成为公司主要产

报告期内,公司丙烯产品的产能、产量、产能利用率和毛利率情况如下: 产能 产量 产能利用家 毛利家

|     | 2019年度                      | 10.00    | 13.17   | 131.71       | 16.15     |     |
|-----|-----------------------------|----------|---------|--------------|-----------|-----|
|     | 2018年度                      | 10.00    | 12.76   | 127.60       | 16.96     |     |
|     | 2017年度                      | 10.00    | 10.94   | 109.40       | 10.20     |     |
| J   | 人上表可见,2019年周                | 度,公司现有的i | 丙烯产能利用  | 率为131.71%,产作 | 上利用率较高;丙烯 | 产品  |
| [利] | 轻为16.15%,与2018 <sup>9</sup> | 年度相比基本例  | 2持稳定。且近 | 年来"丙烷-丙烯     | "总体具有一定的  | 价差, |
| 有   | 交为稳定的盈利能力                   | 0        |         |              |           |     |
|     |                             |          |         |              |           |     |

综上所述,本次募投项目丙烯产品报告期内整体运营情况良好,具有较稳定的盈利能力,公

金额:万元;占比:%

2017-2019年度,公司期间费用情况如下

期营业收入的比例分别为3.23%、3.06%和3.32%。报告期内,公司期间费用占营业收入的比例较

公司销售费用主要由运输费、职工薪酬、港口费与商检费组成。2017-2019年度,公司销售费

| 项目          | 2019年     | 度      | 2018年度    |        | 2017年度    |        |
|-------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 柳目          | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金額        | 占比     |
| 运输费         | 11,581.63 | 61.06  | 12,076.62 | 73.90  | 12,660.42 | 80.55  |
| 职工薪酬        | 1,298.23  | 6.84   | 789.13    | 4.83   | 766.72    | 4.88   |
| 业务招待费       | 234.18    | 1.23   | 169.45    | 1.04   | 152.18    | 0.97   |
| 港口费与商检费     | 1,352.55  | 7.13   | 1,016.92  | 6.22   | 633.07    | 4.03   |
| 办公费与差旅费、会议费 | 926.00    | 4.88   | 487.14    | 2.98   | 659.09    | 4.19   |
| 顾问策划费       | 884.19    | 4.66   | 405.62    | 2.48   | 20.17     | 0.13   |
| 销售代理费及第三方佣金 | 1,272.44  | 6.71   | 414.34    | 254    | 1.71      | 0.01   |
| 其他费用支出      | 1,418.64  | 7.48   | 982.07    | 6.01   | 825.06    | 5.25   |
| 合计          | 18,967.86 | 100.00 | 16,341.29 | 100.00 | 15,718.42 | 100.00 |

驱收入约5亿的分别/90.77%、0.85%、0.85%。 报告期内储备公司销售规模不断增长、销售费用相应增加。其中,销售代理费报告期内增长 快,主要系2018年6月收购新加坡Granite Capital并纳入合并范围后相应新增的销售代理费

司销售费用率与2018年度基本持平。

司管理费用主要由职工薪酬、停工损失和折旧及摊销组成。2017-2019年度,公司管理费

| 金额<br>16,292.20 | 占比<br>45.90   | 金額  | 占比  | 金額   | 占比  |
|-----------------|---|---|---|--|---|
|                 | 45.90   |   |   |  |   |
|                 |   | 18,545.35   | 59.37   | 14,193.00  | 64.88   |
| 7,887.71        | 22.22   | 2,080.40  | 6.66  | 1,288.56   | 5.89  |
| 3,990.38        | 11.24   | 2,594.53  | 8.31  | 2,333.40   | 10.67   |
| 1,122.64        | 3.16  | 1,025.11  | 3.28  | 562.66   | 257   |
| 74.31           | 0.21  | 78.50   | 0.25  | 638.02   | 2.92  |
| 84.77           | 0.24  | 126.31  | 0.40  | 313.47   | 1.43  |
| 614.32          | 1.73  | 473.02  | 1.51  | 346.30   | 1.58  |
| 145.08          | 0.41  | 831.20  | 2.66  | 208.56   | 0.95  |
| 5,280.77        | 14.88   | 5,482.68  | 17.55   | 1,991.36   | 9.10  |
| 35,492.18       | 100.00  | 31,237.10   | 100.00  | 21,875.34  | 100.00  |
|                 | 1,122.64<br>74.31<br>84.77<br>614.32<br>145.08<br>5,280.77<br>35,492.18 | 1,12264 3.16 74.31 0.21 84.77 0.24 614.32 1.73 145.08 0.41 5,280.77 14.88 | 1,12264 3.16 1,025.11  7431 0.21 7850  84.77 0.24 126.31  614.32 1.73 473.02  148.08 0.41 831.20  5,280.77 1488 5,482.83  35,492.18 10000 31,237.10 | 1,12264 3.16 1,025.11 3.28  74.31 0.21 78.50 0.25  84.77 0.24 126.31 0.40  614.32 1.73 473.02 1.51  146.08 0.41 831.20 2.66  5,280.77 44.88 6,482.8 17.55  35,492.18 100.00 31,237.10 100.00 | 1,12264 3.16 1,025.11 3.28 562.66  74.31 0.21 78.50 0.25 638.02  84.77 0.24 125.31 0.40 313.47  614.32 1.73 473.02 1.51 346.30  145.06 0.41 831.20 2.66 2.08.56  5,280.77 1488 5,482.81 175.5 1,991.36  35,492.18 100.00 31,237.10 100.00 21,875.34 |

里费用率略有提升,主要系2019年公司低碳烷烃脱氢装置及子公司青岛思远甲乙酮装置例行停 车检修,停工损失增加较多所致。 2017-2019年度,公司研发费用分别为28,185.65万元、30,728.86万元和31,613.75万元,占 對收收人的比例分别为1.27%、1.10%和1.05%。报告期内公司研发费用占比有所下滑,主要系收

规模快速增长所致。 ]财务费用主要为利息收支、汇兑损益及其他。2017-2019年度,公司财务费用构成情况

2018年度公司财务费用较2017年度增加了1,113.14万元,增幅为18.40%,总体变动不大

2019年度公司财务费用金额较大,主要是因为2019年1月起将菏泽华立纳入合并报表范围导决利息支出有所增加;此外,2019年公司票据贴现金额有所增加,导致手续费有所增长。

(五)资产减值损失分析 2017-2019年度,公司资产减值损失构成情况如下:

| 项目       | 2019年度    | 2018年度    | 2017年度  |
|----------|-----------|-----------|---------|
| 坏账损失     | -         | -146.52   | -510.70 |
| 存货跌价损失   | -425.93   | -306.38   | -162.94 |
| 固定资产减值损失 | -1,713.61 | -         | -       |
| 无形资产减值损失 | -404.47   | -         | -       |
| 商誉减值损失   | -3,276.86 | -1,309.04 | -       |
| 合计       | -5,820.87 | -1,761.94 | -673.64 |

合针 — 5,820.87 — 1,761.94 — 673.64 — 2017—2019年度,公司资产减值损失分别为—673.64万元,1,761.94万元和1—5,820.87万元,占置收收入的比例分别为—0.03%。—0.06%和一0.19%。由比较低,对公司总管规度的影响较小,2018年度公司资产减值损失较2017年度增加1,088.30万元,增幅为161.56%,主要系腾辉油脂2018年度经营业绩不及预明,公司2018年末根接商营减值别试程表对收购腾辉油脑产生的商誉全部计量了,30.9040万元海管减值损失较2018年度增加4,068.93万元,增幅为202.37%,主要是因为:20之司对全边路转加度不在被债途免的资产计是了减值储备,其中固定资产减值损失为17.126万元,无形资产减值损失为204.47万元,20公司对收购齐鲁科力及Granite Capital SA形成的商誉分别计提了2。812.66万元,4642.0万元减值准备。(六公全价值变动损益分析 2017—2019年度,公司公允价值变动损益分析 2017—2019年度,公司公允价值变动损益均析 2017—2019年度,公司公允价值变动损益均成情况如下:

|   | 项目                              | 2019年度     | 2018年度   | 2017年度    | ı |
|---|---------------------------------|------------|----------|-----------|---|
|   | 以公允价值计量的且其<br>变动计入当期损益的金<br>融资产 | 484.41     | -160.31  | -         |   |
|   | 外汇掉期业务公允价值<br>变动收益              | 38.40      | 1,157.89 | -658.35   |   |
|   | 期货浮动盈亏                          | -505.01    | 626.32   | -         | ı |
|   | 合计                              | 17.81      | 1,623.90 | -658.35   | ı |
| 3 | 内提升闲置资金使用效率                     | 区,公司于报告期内利 |          | 金开展了与日常经营 |   |

处型17年展了延度研究等。公司,1863的1943的周围自1976度。並开展了当14百经各组在配的外汇等则更多。此外,为有政党的影乱化解由于商品价格波动带来预密管风险。公司于报告期内办开展了比规避价格波动风险为目的的期贷业务。报告期内公司的公允价值变动损益主要系开展上述业务而产生的损益变动。 2017—2019年度、公司公允价值变动损益分别为—658.35万元、1,623-90万元和1781万元,占

益以及外汇掉期业务产生的投资收益。2017-2019年度,公司投资收益分别为38491万元、1, 574.21万元和1,274.26万元,占同期利润总额的比例分别为0.39%、1.61%和1.80%,对公司经营成

2017-2019年度,公司营业外收支情况具体如下: 2019年度 2018年度

| 营业外收入             | 413.82      | 1,467.02         | 78.19         |
|-------------------|-------------|------------------|---------------|
| 其中:政府补助           | -           | 0.37             | 3.45          |
| 营业外支出             | 246.83      | 1,506.18         | 164.35        |
| 其中:固定资产毁损报<br>废损失 | 177.80      | 1,266.36         | 98.70         |
| 营业外收支净额           | 166.99      | -39.16           | -86.16        |
| 017-2019年度,公司     | 营业外收支净额分别   | 为-86.16万元、-39.16 | 万元和166.99万元。其 |
| 动外支出主要由固定         | P 容产毁损损废损失格 | 勾成。              |               |

记至277×2011年度,公司营业外交出中原的股党产增加成废损失为1,266.36万元,主要系公司于该期纪之制厂、物学厂和顺新厂等厂区的老旧机器设备集中报废所致。 (九)其他收益分析 2017-2019年度、公司其他收益情况如下:

|   | 项目               | 2019年度       | 2018年度    | 2017年度     |     |
|---|------------------|--------------|-----------|------------|-----|
|   | 与资产相关的政府补助       | 2,827.65     | 2,715.39  | 2,649.59   |     |
|   | 与收益相关的政府补助       | 4,299.87     | 1,933.22  | 1,395.59   |     |
|   | 合计               | 7,127.53     | 4,648.61  | 4,045.18   |     |
| 1 | 公司其他收益科目系根据《则    | 政部关于印发修订     | <企业会计准则第1 | 16号——政府补助: | >的通 |
| 1 | 财会(2017)1E是\的组会: | は管(を)のか ヒハヨ( | ス巻注か担子がかか | CCAL Hh    |     |

| 项目  | 2019年度    | 2018年度    | 2017年度    |
|---|-----------|-----------|-----------|
| <b>非流动资产处置损益</b>  | -155.73   | -46.05    | -153.01   |
| 十人当期损益的政府补助(与企业业务<br>密切相关,按照国家统一标准定额或定<br>量享受的政府补助除外)   | 7,127.53  | 4,648.61  | 4,048.63  |
| 十入当期损益的对非金融企业收取的<br>资金占用费   | -         | 2.83      | -         |
| 委托他人投资或管理资产的损益  | 1,273.58  | 1,077.16  | 263.28    |
| 责务重组损益  | -         | -25.78    | -         |
| 余同公司正常经营业务相关的有效套<br>胡保值业务外、持有交易性金融资产、<br>多据生金融负债产生的公允价值变动<br>员益、以及处置交易性金融资产、交易<br>生金融负债和可供出售金融资产取得<br>的投资收益 | 17.81     | 1,623.90  | -536.73   |
| 企置以公允价值计量且其变动计人当<br>期损益的金融资产、金融负债和可供出<br>当金融资产取得的投资收益   | -         | 497.05    | -         |
| 余上述各项之外的其他营业外收入和<br>5出  | 344.79    | -13.38    | 9.61      |
| 其他符合非经常性损益定义的损益项<br>目   | -202.64   | -         | -         |
| <b>折得税影响額</b>   | 1,765.22  | 1,548.70  | 554.71    |
| ▶数股东权益影响額(税后)   | 77.58     | 945.05    | 20.26     |
| 9H  | 6,562.53  | 5,270.59  | 3,056.81  |
| 3属于母公司所有者的净利润   | 62,049.53 | 84,291.02 | 84,961.20 |
| 非经常性损益/归属于母公司所有者的<br>争利润  | 10.58%    | 6.25%     | 3.60%     |

| 项目        | 2018             | 3年    | 201              | 7年     | 2016年      |
|-----------|------------------|-------|------------------|--------|------------|
| 2011      | 金額               | 增幅    | 金額               | 增幅     | 金額         |
| 一、营业收入    | 2,792,<br>406.21 | 25.64 | 2,222,<br>619.70 | 278.30 | 587,524.11 |
| 营业成本      | 2,602,<br>969.92 | 27.33 | 2,044,<br>300.73 | 326.15 | 479,714.84 |
| 二、营业毛利    | 189,436.29       | 6.23  | 178,318.97       | 65.40  | 107,809.27 |
| 销售费用      | 16,341.29        | 3.96  | 15,718.42        | 41.87  | 11,079.56  |
| 管理费用      | 31,237.10        | 42.80 | 21,875.34        | 44.48  | 15,140.94  |
| 研发费用      | 30,728.86        | 9.02  | 28,185.65        | 56.48  | 18,012.60  |
| 财务费用      | 7,161.54         | 18.40 | 6,048.40         | 173.98 | 2,207.63   |
| 三、营业利润    | 97,713.26        | -1.50 | 99,197.09        | 78.01  | 55,726.25  |
| 四、扣非归母净利润 | 79,020.43        | -3.52 | 81,904.38        | 70.97  | 47,905.63  |

公司2017、2018年伊利河安切与宫业收入受切幅及不一致,主要系2017年以来公司联应链业务收入增长较快但利润贡献低,以及2018年公司化工业务毛利率有所下降所致。具体分析如 , ( 1 )公司2017年净利润变动与营业收入变动幅度不一致主要系供应链业务收入增长较快但利润

KIKIJYXX 2016—2017年,公司分业多类型的收入及扣挂归母净利润情况如下所示。

|           |                  | 2          | 017年          |       |       |                | 2016年         |       |
|-----------|------------------|------------|---------------|-------|-------|----------------|---------------|-------|
| 项目        | 收人               | 变动<br>率    | 净利润           | 変动率   | 毛利率   | 收入             | 净利润           | 毛利率   |
| 化工业务      | 952,327.82       | 62.09      | 80,<br>401.72 | 67.83 | 18.30 | 587,<br>524.11 | 47,<br>905.63 | 18.35 |
| 供应链业<br>务 | 1,270,<br>291.89 | N/A        | 1,502.66      | N/A   | 0.32  | -              | -             | -     |
| 合计        | 2,222,<br>619.70 | 278.3<br>0 | 81,<br>904.38 | 70.97 | 8.02  | 587,<br>524.11 | 47,<br>905.63 | 18.35 |

增幅为6783%,公司2017年化工业务净利润变动与收入变动幅度基本一致。 ②供应链业务方面,公司于2017年新设性应链业务板块,借助化工行业职限的市场渠道与客 户资源,供应链业务得效性或规模。2017年公司实现供应链业务收入,270、291.89万元,收入占 比达5715%,从而带办公司2017年营业收入较2016年大幅增长278.30%。但供总链业务对公司净 利润贡献较化工业务低,2017年毛利率为0.32%,净利润占比为183%,从而导致公司2017年营业 收入增轭型著高于扫非归当净利润增幅。 中的公司中的時間。 空供应链业务收入增长较快但利润贡献低,系2017年净利润变动与营业收入

E净利润变动与营业收入变动幅度不一致主要系化工业务毛利塞有所下降。

以及供应链业务收入增长较快但利润贡献低共同影响所致

|           |                  | 2     | 018年          |            |       |                  | 2017年         |       |
|-----------|------------------|-------|---------------|------------|-------|------------------|---------------|-------|
| 项目        | 收入               | 変动率   | 净利润           | 変动率        | 毛利率   | 收入               | 净利润           | 毛利率   |
| 化工业务      | 1,063,<br>935.89 | 11.72 | 75,<br>989.69 | -5.49      | 16.61 | 952,327.82       | 80,<br>401.72 | 18.30 |
| 供应链业<br>务 | 1,728,<br>470.32 | 36.07 | 3,030.74      | 101.6<br>9 | 0.74  | 1,270,<br>291.89 | 1,502.66      | 0.32  |
| 合计        | 2,792,           | 25.64 | 79,           | -3.52      | 6.78  | 2,222,           | 81,           | 8.02  |

水公公中、火化上1、1至四对1日公东80平4,公口化上至57七户至月所下降: 化工业务方面,2018年公司化工业务收入增长11.72%,而净利润下降5.49%,公司2018年化 工业务净利润变动与收入变动幅度不一致,主要系2018年化工业务毛利率有所下降所致 受化工行业周期性因素影响,2018年公司化工其他类产品毛利率由30.32%下降至12.09%, p公司化工业务总体毛利率由18.30%下降至16.61%,进而导致2018年公司化工业务收入增长

帶政公司化工业學总体已列率III 16-20% [ 广平正]
17.2%。前沙利河下降5-20%。
②2018年公司以近辖业务收入增长较快但利润贡献低
供应链业务方面。2018年公司供应链业务收入增长36.07%。供应链收入占比由2017年的
57.15%进一步提升至2018年访61-50%。受此影响。公司2018年营业收入增畅达25-64%。但保近链业务对公司沙利润贡献较化工业务低、2018年毛利率为0.74%。净利润占比为38.4%。系导致公司2018年净利润变力与营业收入受功相度不一数主要原从2018年净利润交为1营业收入变动相域不一数主要系化工业务毛利率有所下降。以及供应链业务收入增长较快但利润贡献低共同影响所效。

2017及2018年、公司营业收入、扣非归母净利润变动情况与同行业可比上市公司的比较如

| 1) = 1 de #he | 201    | D-4-       | 2017-    |           |  |
|---------------|--------|------------|----------|-----------|--|
| 公司名称          | 营业收入增幅 | 净利润增幅      | 营业收入增幅   | 净利润增幅     |  |
|               |        | 化工行业       |          |           |  |
| 上海石化          | 17.12  | -19.48     | 18.13    | 6.28      |  |
| <b>半</b> 缩股份  | 8.81   | -45.80     | 15.84    | 1.09      |  |
| 毎越能源          | 86.16  | N/A        | 17.47    | N/A       |  |
| D星石化          | 22.49  | -1258      | 52.91    | 238.46    |  |
| 平均值           | 33.65  | -25.95     | 26.09    | 81.94     |  |
| 本公司-化工业务      | 11.72  | -5.49      | 62.09    | 67.83     |  |
|               |        | 供应链行业      |          |           |  |
| 元大控股          | -34.97 | N/A        | 34.02    | N/A       |  |
| <b>が美达</b>    | 10.63  | 91.47      | 47.66    | 335.59    |  |
| <b>当路通</b>    | 7.28   | 15.58      | 49.67    | -65.79    |  |
| 东方银星          | 457.52 | -27.26     | 1,051.58 | N/A       |  |
| 平均值           | 110.12 | 26.60      | 295.73   | 134.90    |  |
| 本公司-供应链业<br>身 | 36.07  | 101.69     | N/A      | N/A       |  |
| 1:数据来源于WII    |        | 為刊過步色 2010 | 在空前和元为五  | . 是十世郎201 |  |

注2:海越能源2016—2017年扣非归母净利润为负,2018年实现扭亏为盈;远大控股2016年盈 利,2017—2018年扣非归母净利润均为负;东方银星2017年扭亏为盈,故净利润增幅剔除该类异

。 供应链行业可比上市公司相比,2018年公司营业收入及净利润增幅与各可比公司差异较 

主承和的办公面积增加、筹划重大资产重组以及开展燃料油业务等事项影响。东方银星2018年期 +1八===011。 ( 十二 ) 2019年净利润下滑的原因 2018-2019年,公司利润主要构成及变动情况如下表所示:

| -5KH            | 金額           | 增减金额       | 增幅       | 金额           |    |
|-----------------|--------------|------------|----------|--------------|----|
| - 、营业收入         | 3,005,769.29 | 213,363.09 | 7.64     | 2,792,406.21 |    |
| 学业成本            | 2,828,064.38 | 225,094.46 | 8.65     | 2,602,969.92 |    |
| 、营业毛利           | 177,704.92   | -11,731.37 | -6.19    | 189,436.29   |    |
| 当售费用            | 18,967.86    | 2,626.58   | 16.07    | 16,341.29    |    |
| <sup>官理费用</sup> | 35,492.18    | 4,255.08   | 13.62    | 31,237.10    |    |
| T发费用            | 31,613.75    | 884.89     | 2.88     | 30,728.86    |    |
| 1务费用            | 13,685.08    | 6,523.54   | 91.09    | 7,161.54     |    |
| 、营业利润           | 70,595.32    | -27,117.93 | -27.75   | 97,713.26    |    |
| 9、扣非归母净利润       | 55,486.99    | -23,533.43 | -29.78   | 79,020.43    |    |
| 司2019年扣非归母      | 争利润为55,486   | .99万元,较201 | 8年减少23,5 | 33.43万元,降    | 幅) |
| ,主要系受化工行业/      | 周期性因素及公司     | 日生产装置例行停   | 车检修的共同   | 司影响,2019年公   | 司目 |
|                 |              |            |          |              |    |

乙酮类及顺酐化工类产品毛利有所减少所致。

1,2019年沖利碩下滑的原因分析 受化工行业周期性因素及公司生产装置例行停车检修的共同影响,2019年公司甲乙酮类及 顺酐化工类产品毛利有所减少,是导致公司主营业务毛利下降,进而导致2019年净利润下滑的主 2018\_2019年 公司主营业条收 \ 按不同产品分类情况加下。

|                   |     | 化工业务         |        |              |
|-------------------|-----|--------------|--------|--------------|
|                   | 收入  | 246,117.38   | -21.89 | 315,091.13   |
| 甲乙酮类              | 成本  | 182,182.38   | -24.41 | 241,019.59   |
| T Z NESS          | 毛利  | 63,935.01    | -13.68 | 74,071.54    |
|                   | 毛利率 | 25.98        | 2.47   | 23.51        |
| 顺酐化工类             | 收入  | 549,467.37   | -4.68  | 576,430.69   |
|                   | 成本  | 483,249.20   | -3.16  | 499,040.95   |
|                   | 毛利  | 66,218.16    | -14.44 | 77,389.74    |
|                   | 毛利率 | 12.05        | -1.37  | 13.43        |
| 化工其他类             | 收入  | 147,903.11   | 0.22   | 147,573.44   |
|                   | 成本  | 129,972.86   | 0.19   | 129,726.57   |
|                   | 毛利  | 17,930.25    | 0.47   | 17,846.87    |
|                   | 毛利率 | 12.12        | 0.03   | 12.09        |
|                   | 收人  | 943,487.86   | -9.20  | 1,039,095.26 |
| 化工业务合计            | 成本  | 795,404.44   | -8.55  | 869,787.12   |
| 化工业务合订            | 毛利  | 148,083.42   | -12.54 | 169,308.14   |
|                   | 毛利率 | 15.70        | -0.60  | 16.29        |
|                   |     | 供应链业务        |        |              |
|                   | 收人  | 2,040,241.65 | 18.04  | 1,728,470.32 |
| Marketinia II. Pr | 成本  | 2,017,588.49 | 17.59  | 1,715,746.15 |
| 供应链业务             | 毛利  | 22,653.16    | 78.03  | 12,724.18    |
|                   | 毛利率 | 1.11         | 0.37   | 0.74         |

期末现金及现金等价物余额

度偿还借款支付的现金增长较多所致。

2017-2019年度,公司经营活动现金流量基本情况如下:

和76.483.77万元,体现了公司较强的经营活动现金回收能力。

售商品、提供劳务收到的现金整体高于营业收入,且二者的匹配度较高

对菏泽华立增资及收购其34.33%股权合计支付了42,360.00万元现金所致。

四、原材料价格和产品价格变动对利润影响的敏感性分析 )公司主要原材料价格变动对利润影响的敏感性分割

由上表可见,公司主营业务毛利对碳四价格变动的敏感性较强,以20 价格上涨1个百分点,则公司主营业务成本将增加0.16个百分点,主营业务毛利将减少2.64个百分

利的影响。 (二)公司主要产品价格变动对利润影响的敏感性分析

线装置项目、新区储运厂装车站扩建等项目的投入

甲乙酮

3,120,639

3,005,769

2 870 8130

2017-2019年度, 公司销售收现比率分别为108.11%, 95.78%和103.82%。 报告期内, 公司销

公司2019年度筹资活动产生的现金流量净额较2018年度增加96,218.79万元,主要是由于公

公司通过与供应商保持良好的长期合作关系、保持对原材料市场的关注度、科学合理分析原 材料价格走势等措施以保证原材料采购成本的稳定性,尽量避免原材料采购价格波动对公司系

(一) 深圳正安广面U世区《初州和康州中国都山西市,为婚、MTBE、叔丁醇和异辛烷等6种产品的销售。在产品销量和单位成本不变的情况下,就前述6种产品销售价格上涨1%对公司主营业务毛利的影响作城感性分析如下:

设甲乙酮平均销售价格上涨1个百分点,则公司主营业务收入将增加0.05个百分点,主营业务手

消量、销售单价不变的情况下,就主要原材料价格上涨1%对公司主营业务毛利

成本增加 毛利减少

司为满足经营规模增长的资金需求,当年对外借款及票据贴现金额大幅提升,导致取得借款收到

2,674,61

2,792,406

2,438,422

降13.68%、顺酐化工类产品毛利下降14.44%所致。具体分析如下 (1) 受甲乙酮销售均价下降及甲乙酮装置例行停车检修影响,2019年公司甲乙酮类产品毛

从上表可见,2019年公司营业毛利较2018年下降了6.19%,主要系公司甲乙酮类产品毛利下

可甲乙酮类产品主要包括甲乙酮、异丁烯和叔丁醇等多种产品,报告期内该类产品占化工 交化上行业周期性因素影响,2019年公司甲乙酮销售均价万6.57332元/吨,款2018年時需 为10,50%。此外,子公司普島思远5万市4年的甲乙酮接受于2019年5月来至9月上旬开展例行停 年检修,使得甲乙酮产量减少约2.6万吨,进而导致2019年甲乙酮销量较上年同期减少8.63%。

公司2019年度投资活动观验旅值停棚长2018年度减少34,765.72万元,主要系公司2019年度 新建工程则自较多,将大量资金用于购置机器设备所数。 (三)筹资活动产生的现金流量分析 2017-2019年度,公司筹资活动现金流量净额分别为31,596.55万元,-20,983.39万元和75, 236.40万元,公司筹资活动产生的现金流量主要为取得短期借款收到的现金、偿还短期借款支付 的现金,以及分配股利,支付利息所支付的现金。 公司2018年度筹资活动产生的现金流量净额校2017年度减少52,579.94万元,主要系2018年 原经工经协支付的现金输出分数。65.30 故此,受甲乙酮销售均价及销量下降双重因素影响,2019年公司甲乙酮类产品收入较上年同期下降21.89%,进而导致2019年公司甲乙酮类产品毛利较上年同期下降13.68%。 (2)受顺酐、MTBE等产品销售均价下降及装置例行停车检修影响,2019年公司顺酐化工类 产品毛利较上年同期下降14.44% 公司顺酐化工类产品主要包括顺酐、MTBE、异辛烷和丙烯等多种产品,报告期内该类产品

占化工业务收入的比例的为65%。 受化工行业原则性因素等响。2019年公司部分产品价格有所下降,如:顺酐的销售均价为5. 741.97元/吨,较2018年降幅为21.99%; MTBE的销售均价为4.941.69元/吨,较2018年降幅为4.99%; 异辛烷销售均价为4.572.81元/吨,较2018年降幅为10.18%。此外、公司45万吨/年低碳烷从配氢装置于2019年6月下间至7月上旬开展的产场华格修,导致MTBE产量有所减少。上达因素共同导致2019年公司MTBE销量较上年同期减少34.28%。

故此,受上述因素的共同影响,2019年公司顺酐化工类收入较上年同期下降4.68%,进而导致 2019年公司顺酐化工类产品毛利较上年同期下降14.44%。 综上所述,受化工行业周期性因素及公司生产装置例行停车检修的共同影响,2019年公司甲 フ酮米及順酐化丁米产品毛利有形域小 具导致公司主营业各毛利下降 讲而导致2019年海利润

2、与同行业可比公司对比情况 2018–2019年,公司扣非归母净利润与同行业可比上市公司比较如下:

| 公司名称      | 2019年      | 2018年      | 增幅     |
|-----------|------------|------------|--------|
|           | 化工行        | lk.        |        |
| 上海石化      | 207,302.00 | 506,758.30 | -59.09 |
| 华锦股份      | 88,626.32  | 101,360.13 | -12.56 |
| 每越能源      | 4,890.42   | 17,296.46  | -71.73 |
| 卫星石化      | 127,593.63 | 88,861.46  | 43.59  |
| 平均值       | 107,103.09 | 178,569.09 | -24.95 |
| 本公司-化工业务  | 54,273.47  | 75,989.69  | -28.58 |
|           | 供应链行       | -Alv       |        |
| 远大控股      | 2,739.22   | -28,017.83 | N/A    |
| 苏美达       | 37,882.24  | 44,797.82  | -15.44 |
| 普路通       | 5,777.20   | 7,287.90   | -20.73 |
| 东方银星      | 1,094.81   | 739.05     | 48.14  |
| 平均值       | 11,873.37  | 6,201.74   | 3.99   |
| 本公司-供应链业务 | 1,213.53   | 3,030.74   | -59.96 |

类型、产品结构存在较大差异所致。卫星石化2019年净利润大幅增长,主要原因系其年产45万吨 丙烷脱氢制丙烯项目二期投产,丙烯相关产品盈利能力较强所致。 与供应链行业可比上市公司相比,2019年公司扣非归母净利润变动方向与某差法 尊愍诵练 为一级。2019年公司代应陆业务净利润有有下降,主要系统外供应陆业务销售佣金和咨询资利 为一级。2019年公司代应陆业务净利润有有下降,主要系统外供应陆业务销售佣金和咨询费用 所增加所效。

均水平基本一致,但各公司变动方向及幅度仍存在一定差异,主要是因为各公司化工业务的产品

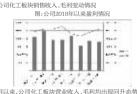
3、导致显现了[7]日1327<sup>27</sup>日1608 (1)周期性影响因素已出现安转趋势 ①2013年以来主要产品市场价格变化情况 公司主要从事化工产品生产。化工属于周期性行业,其利润实现受到化工产品周期性的影

数据来源:隆众化工、Wind。

图:公司主要产品市场价格变化情况(2005.1-2019.12) 注:2005年-2012年间部分品种价格数据缺失。

由上图可见,公司所生产的主要化工产品价格呈现一定的周期性变动情况。其中,在2013年 至2014年,产品价格变化不大;2014年至2016年初出现一定幅度的下降;2016年至2017年末出现

·和康廷中四开。 2019年1-6月,受化工行业周期性影响,公司甲乙酮,MTBE等主要化工产品的销售均价相 118年同期有所下降;但2019年7月以来,公司主要化工产品销售均价已企稳并有所回开。 ②2018年以来公司化工板块销售收入,毛型交过的基础均匀。 图:公司2018年以来盈利情况



可见,2019年7月以来,公司化工板块营业收入、毛利均出现回升态势,反映出公司业绩下滑

171月17日に17月7日で、 (2)公司甲乙酮核盟及45万吨/年低碳烷烃脱氢核盟已检修完成并恢复生产 因能化剂使用寿命及装置运行周期已达上限、公司5万吨/年甲乙酮装置、45万吨/年低碳烷 经脱氢装置分别于5月底、6月下旬停产检修、对2019年产量造成一定影响。 经检修、低碳烷烃脱氢装置、甲乙酮装置已分别于2019年7月上旬和8月上旬完成检修并恢复

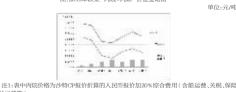
故此,2019年8月下旬以来,公司主要生产装置例行停车检修对产销量造成的不利影响已经 。 (3)公司通过"碳四+碳三"多元化产业布局,保持较好的盈利能力,能有效弱化单一产品周

(外)時時分2年級产品以百円分型、10周。 公司的生产装置具有基础设计,可根据市场情况调节公司的产品结构。以丁烯组分生产线为 例、丁烯联可直接用于氧化脱氢生产丁二烯;也可氧化脱氢后最合得刺闻了橡胶,这可水合脱氢 后产出甲足脂产品;并可与异丁溶胜上后用于生产导致产品。上途时性处合为在不同时期,可 以优先保证具有较强盈利能力的产品生产,从而保持较好的盈利能力,能有效弱化单一产品周期 4、公司业绩波动不会对本次募投项目造成重大不利影响

(1)丙烯产品2019年以来盈利能力较好,未受其他产品价格波动影响

本次募投项目仅涉及丙烯产品。2019年,丙烯产品实现毛利率为16.15%,相比上年的16.96%总体保持稳定;产能利用率为131.71%,相比上年的127.60%有所升高。

总标而言。2019年以来,丙烯产品和比二十四/2017年的 总体而言。2019年以来,丙烯产品和能力较好,未受到其他产品价格被动的影响 (2)丙烯与丙烷价格整体显现同向变动趋势,存在一定的价差,具有较强的抗风险 图:2013年以来"丙烷-丙烯"价差变动图



F2:价差=丙烯价格-1.17\*丙烷价格,其中1.17为通讨丙烷脱氢制取丙烯之转化率。

5.公司根采取的应对措施及有效性 (1)对碳四产业链 "吃干棒尽",确保规模化及全产品布局优势 经过多年发展,公司已建立起全面、完善的碳四深加工产业链,拥有丁烷、异丁烷、丁烯等组

分综合利用产线,成为国内规模最大的碳四深加工企业之一。 目前、公司已形成甲乙酮、丁二烯、顺丁橡胶、顺酐、异辛烷等多种碳四产品的组合。其中在甲 乙酮和顺酐两大产品领域,公司产销量均居于全球领先地位。2019年1月,公司完成对菏泽华立之

乙屬和II應肝两大产品领域、公司产销量均居于全球领先地位。2019年1月,公司完成对清泽华立之收购,进一步拓展城四产业链作局。 (2) 深化碳三产业链作局,增强抗风险能力, 为进一步深化产业链作局,增强抗风险能力,公司于2014年通过可转债募集资金,涉入碳三 领域,从再环婚的生产。 自投产以来,丙烯产品表现良好,呈现供不应束态势,报告期内,公司丙烯产品产能利用率分 别为10940%。127.60%。131.71%,整体不断走高,产销率始终维持在100%左右。 本次公司规通过实施70万吨丙烷脱氢制丙烯(PDH)项目。进一步扩充丙烯产能,进一步深 经银三金地经市品。经为公司经验制度可能

化碳三产业链布局,将为公司持续增厚利润,增强抗风险能力。 (3)在持续做好化工主业的前提下,稳步推进供应链业务,形成有机协同 2017年开始,公司开始涉入供应链板块,主要从事化工产品的大宗商品供应链业务,依托在

化工行业丰富的行业经验和优势,为客户提供包括信息流,物流,资金流等多项综合服务在内的 应链业务已取得了较好的整合协同效益,2019年实现204.02亿元营业收入,毛利 227亿元。 未来,公司将在持续做好化工主业的前提下,稳步推进供应键业务。随着供应键业务的开展, 此将进一步为公司接触一线市场信息,拓展化工产品采购、销售渠道提供帮助,形成"化工+供应

链"业务的有机协同。 (4)工艺优化及支出管控,深挖管理潜力 公司将持续执行工艺优化、支出管控工作,深挖管理潜力,提升效益: 在生产管理及工艺优化方面,公司将进一步深化各类产品操作标准,加强对现场工艺操作执 ·情况的检查,确保生产工艺执行有效性;持续优化产品生产流程,改进不合理生产工段,在保证 产安全的情况下节能降耗,不断提高生产效率。

生产安全的情况下竹能剛鞋、不附提高生产效率。 在成本管控方面、公司特技机强对员工的成本管理意识教育,并结合产品产量、质量、成本 等多方面因素对薪酬考核制度持续优化、对中层以上管理人员, 在考核中持续提高成本、费用管 挖的考核因素。通过以上措施、确保深挖管理潜力、降低成本及相关费用。 (十三)2020年一季度净利润保持稳定、有所提升 1.原油价格下降导吸原材料价格下降。一季度毛利率处于较好水平 2020年以来、受新冠疫情影响、部分产品价格出现。定下降,但发行入的化工原料采购单价 也相应下降,盈利能力保持稳定。2020年一季度,发行人化工板块销售毛利率为20.19%,相比

收入 毛利 毛利率 收入 毛利 毛利率

2019年全年(15.70%)及环比2019年四季度(14.04%)均有所上升。

油价格下降导致材料成本下降的影响,其毛利率有所提升。

2、疫情下公司产销保持在较高水平 生产方面,公司产能利用率保持在较高水平,2020年1-3月正丁烷线、异丁烷线、丁烯线产制 利用率分别达96.21%、87.71%、104.27%;根据卓创资讯分析,丙烯下游70%用于生产聚丙烯产品 而聚丙烯是制造BOPP薄膜、CPP薄膜、塑编、注塑、无纺布、熔喷布的原材料,无纺布、熔喷布则是

MTBE等汽油调油产品,受到疫情影响,毛利率略有下降;化工其他类产品收入略有下降,但受原

而聚丙烯是制造00户两膜、CPP兩膜、型線 注理 3.达布、原喷币的原材料,无妨布、烧喷布则是 水交抗投所需的口课。脉中顺的重要材料。2020年以来受疫情影响,作为口罩、脐护服主要原料的 丙烯产品需求旺盛,2020年1-3月公司丙烯产能利用率高达139.90%。 销售方面、发行人及时调整经营策略,产品采用"快址快出、预铜除销、报价保销"策略,主要 产品长据处在压除存状态;并建过舱和订单来投解销售压力。2020年1-3月、公司产销率均保持 在较高水平,主要产品甲乙酮、顺酐、丙烯的产销率分别达98.19%、93.48%、97.40%。

上述财产保全情形不影响发行人及其子公司的正常生产经营。 五、资本性支出分析 (一) 沿台期内公司重大资本性支出情况 1、购建闹定资产、无形资产和其他长期资产 2017—2019年度、公司购建商定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金主要系45万吨低 级烷烃脱氢剂经分项1。再缩键区计量项目、两部级产二期工程、锅炉三期项目、乳液化工二期改 造项目、甲乙酮装置扩建项目、顺酐装置改造项目、供排水污水扩建项目、清洁燃气项目、顺酐78 (2)案件的對決結果及核行情況 截至水尽單價重程告签署之日,以上两个案件尚在庭前会议就证据交換提出意见阶段,尚未 开庭审理,哲不涉及执行事项。 (3)显否涉及公司核心专利,商标、技术,主要产品等 上述诉讼并不涉及及行人的核心专利,商标、技术及主要产品。 发行人已于2019年1月完成对清泽华立51%股权的收购,发行人对清泽华立具有控制权,以

895.77万元、31、408.80万元和92、231.74万元。

2017-2019年度,公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金合计分别为10、

2.对外股权投资
2017—2019年度,公司重大的对外股权投资情况如下:
2018年4月16日,公司全资办公司供应链普港与Estate Holdings PTE. LTD.(曾用名
Integra Holdings PTE. LTD.) 签署了《Sale and Purchase Agreement》("股份购买协议"),根据该协议,双方同意供应链香港收购Estate Holdings PTE. LTD. 持有符Cranite
Capital SA 公司515.10%股权,交易对价为3.600.00万美元,截至2018年末。公司全资办公司供应链香港已完成交易对价的支付及Cranite Capital SA 公司51.00%股权的交割工作。
2018年9月26日,公司与南泽华立签订了《增资协议》、根据该协议,公司以货币方式向南泽 华立增资30,000.00万元,本次增资完成后,公司将持有菏泽华立16.67%股权。截至2018年末,公 向菏泽华立支付30.000.00万元增资款。 河河洋华亚文内30,000.00万元恒贡款。 2018年12月10日,公司召开第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于终止发行股份购 

除本次募集资金投资项目以外,公司未来可预见的重大资本性支出情况如下 根据公司第四届董事会第十八次会议审议通过的《关于投资建设20万吨/年甲基丙烯酸甲酯 ( MMA ) 及配套项目的议案 》,公司拟投资建设20万吨/年甲基丙烯酸甲酯 ( MMA ) 及配套项目。该项目预计总投资378,000.00万元,全部使用公司自筹资金。

经公司第四届董事会第二十五次会议审议通过,公司拟投资建设30万吨/年环氧丙烷项目。 该项目预计记投资金额为750-52000万元。全部采潮于公司自筹资金。 经项目预计记投资金额为750-52000万元。全部采潮于公司自筹资金。 经公司郑四届临时董事全第三十次会议时议通过、公司权投资建设20万吨/年异壬舻项目。 该项目预计记投资金额为750-8000万元。全部来源于公司自筹资金。 六、会计政策变更、会计估计变更和会计差错更正

(一)会計政策变更 1.公司执行《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》 游戏部于2017年4月28日发布《关于印发-企业会计准则第42号——持有待售的非流动资 产、处置组和终止经营>的通知》(财会(2017)13号),要求自2017年5月28日起,在所有执行企 业会计准则的企业范围内施行,对于施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营。 要求采用未来适用法处理。 朱州朱朱旭州伝光星。 公司根据《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》在利润表

中分别列示"特殊经营净利润"和"终止经营净利润"。本次会计政策变更,仅对上述财务报表项 自列示产"特殊经营净利润"和"终止经营净利润"。本次会计政策变更,仅对上述财务报表项 自列示产生影响,对公司报告期各期来资产总额,负债总额和所有者权益总额以及报告期各期净 利润未产生影响。

的通知》(财会(2017)15号),要求自2017年6月12日起,在所有执行企业会计准则的企业范围

内施行。对于2017年1月1日存在的政府补助,采用未来适用法处理;对于2017年1月1日至施行日 新增的政府补助,按照修订后的准则进行调整。 公司根据修订后的《企业会计准则第16号——政府补助》在利润表中的"营业利润"项目之 上单独列报"其他收益"项目,并且将与公司经营活动相关的政府补助计人"其他收益"。本次会 政策变更,仅对上述财务报表项目列示产生影响,对公司报告期各期末资产总额、负债总额和

计政策变更《双大上迷时务报表项目列示产生影响,对公司报告期各期未资产总额、负债总额和 所有者权益总额以及报告期各期净利润未产生影响。 3.公司执行《财政部关于修订印发一股企业财务报表格式的通知》《财政部于2017年12月55日发布《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》《财会(2017)30号》。针对2017年施行的《企业会计准则第42号——持有待值的非流动资产。处置组和终止经营》《财政公司》(133号》和《企业会计准则第16号——政府补助》《财会(2017)15号》的和《企业会计准则第16号——政府补助》《财会(2017)15号》的和《企业会计准则第16号——政府补助》《财会(2017)15号》的和《企业会计准则》(135年)《财政公司》(135年)》(135年)《财政公司》(135年)》(135年)《财政公司》(135年)《财政公司》(135年)》(135年)《财政公司》(135年)》(135年

应当按照企业会计准则和该通知要求编制2017年度及以后期间的财务报表。 公司根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》编制了2017年度财务报表 本次会计政策变更,仅对财务报表格式产生影响,对公司报告期各期未资产总额、负债总额和所 有者权益总额以及报告期各期净利润未产生影响。

於血經濟以及以區到班西班伊利亞尼丁二經學。 4、公司执行《美子修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》及《关于修订印发年度一般企业财务报表格式的通知》 2019年度一般近近原的資稅表格立近9週4月 財政部外的并2018年度月15日。2019年4月30日发布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2018)15号)、《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会(2019)6号)。公司已根据前还通知编制了2018年度及2019年度财务报表。

和研发费用等项目填报数据亦进行了追溯调整。本次会计政策变更仅对财务报表格式产生影响, 对公司报告期多期末资产总额,负债总额和所有老权益总额以及报告期多期净利润去产生影响 5、公司执行修订后的《企业会计准则第22号一金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23 金融资产转移》、《企业会计准则第24号一套期会计》及《企业会计准则第37号一金融工具

別稅) 財政部于2017年印及修订后的(企业会计准则第22号一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)及(企业会计准则第37号— 金融工具列稅),并要求单與在與內上市企业自2019年1月1日起施行。 公司已按照上述要求自3019年1月1日起执行上经会计设策。本次会计政策变更不会对公司 资产总额、负债总额、所有者权益总额以及净利润产生重大影响。

(二)会计估计变更 2017—2019年度,为匹配公司境内外供应链业务特性及业务发展规模,更加客观、公允地反 司财务状况和经营成里,公司分别于2018年和2019年对应收款项会计估计进行了变更,具有 合理性。且体分析如下:

2018年对应收款项会计估计进行变更的原因及合理性

1、公司2018年对50收款项会评估计进行变更的原因及合理性 (1) 针对新收购的场外优应链业务所曾会计估计 2018年6月,公司收购了境外Grantte Capital SA的51.00%股权,并将其纳人合并报表范围。 收购前,Grantte Capital SA所属境外性应链业务一贯采用形成收款项环账计提收费与公司存 在一一致。收购后,综合考虑境外供应链业务的特性、相关客户结构、信用状况等,经公司董事会 批准,公司采纳了Grantte Capital SA原有应收款项环账计提收策,即在"按组合计提环账准备 应收款项账龄组合"中新增"账龄组合二、国外业务"计据环账准备,并在"信用保证项下的应 收账款组合"确定组合的依据中新增国际信用证或信用保险等信用保证方式项下的应收账款。 (2)针对无风险组合新增会计估计及对单项金额重大判断标准进行变更 A、针对无风险组合新增会计估计 的期货保证金、政府性押金等应收款项不存在回收风险、需在应收款项坏账准备会计估

公司的削貨效量益。或好性押金等应收款项个存任电收风效。需在应收款项外账准备会计估 计中单独则隔。 因此 经公司营业会批准。公司需"按组合计量以联准备应收款项"中新增"无风 险组合",对期货保证金、政府性押金等应收款项不计提坏账准备。 B. 对单项金额面上外断标准进行变更 随着公司规模的扩大及经营业务的不断发展,尤其是报告期内供应链业务的快速增长、公司 应收款项的规模和金额也在变化,原有单项金额面大的判断标准。为期、经公司董事会批 2000年70、10日不能适应管理需要,有必要提高单项金额面大的判断标准。因此,经公司董事会批 2000年70、10日不能适应管理需要,有必要提高单项金额面大的判断标准。因此,经公司董事会批 准,公司将期末账面余额占总额5%(含5%)且大于1000万元(含1000万元)的应收款项确定为 单项金额重大的应收款项。

公司本次应收账款会计估计新增和变更采用未来适用法进行会计处理,自2018年7月1日开 始执行,不会对公司以前各年度的财务状况和经营成果产生影响

與財政行,不会对公司以則各年度的卿等亦於相於宣原漢字"生影响。 2.公司如70日年成敗就则定計計进行变更的原因及合理性 为隋化公司与各子公司前的核算流程,更加客观。公允地反映公司前券状况以及经营成果, 匹配业务发现模板及业务特性、力投资者提供更可靠。更难确约会计信息, 经公司董事会批准。 司将合并抱围内公司间形成的应收账款和准他应收款单独进行减值测试,除有确密证据表明发 及境内供应链业务与境外供应链业务应收款项信用特征差异,将信用风险特征组合中按账龄分

析法计提环联准备的应收款班组合由"解验组合一国内业务"和"账龄组合二国小业务"变更为"账龄组合一-境内化工制造业务"、"账龄组合二境内供应链管理业务"、"账龄组合三-境外供应链业务"和"账龄组合回:境外供应链业务"和"账龄组合回:境外供应链业务"和"账龄组合回:境外供应链业务"和"账龄组合回:境外供应链业务"和"账龄组合四年, 公司本次应收款项会计估计新增和变更采用未来适用法讲行会计处理。自2019年1月1日开 始执行,不会对公司2018年度及以前各年度的财务状况和经营成果产生影响 (打, 个宏对公司, 2018年度及以則各年度的财务状态和经 (三)会计差错更正 (三)会计差错更正情况。 七、重大事项说明

报告期内,发行人除对下属子公司提供担保外,不存在对其他企业提供担保的情形;发行人 下属子公司除为发行人提供担保外,不存在为其他企业提供担保的情形。发行人为下属子公司提 供担保及下属子公司为发行人提供担保已履行规定的决策程序并按照要求进行信息披露。

截至本墓集说明书摘要出且日,除以下尚未了结的诉讼事项外,发行人及其控制的子公司目 存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁事项: 1、公司与有山化工的委托合同纠纷

1、次中与有旧化上的变化计划中的 (1)案件基本情况。受删情及主要诉讼请求 2010年12月28日,发行人与有山化工股东签订了《股权转让协议》,拟败购具持有的有山化 工4000%股权,并与有山化工法定代表人及总整理签订了《天港有山化工有限公司生产经营工 作交接纪要》。因有山化工安全、环保等相关手续存在重大限能、未达到约定的条件,故上述股权

2017年度

2,402,961.

2,222,619.7

2,260,125.1

3,2020年—季度净利润同比实现增长 在上述因素共同影响下,2020年1-3月公司经营业绩稳中有升,扣非后归属于母公司股东的 净利润(注:数据已经中喜会计师事务所审阅)为18,270.24万元,同比增长7.99%。

701年8月19日,有山化工与发行人侵权赔偿纠纷案件于天津市第二中级人民法院立案,后 有山化工于2017年8月7日撤诉。 2018年1月,有山化工以与发行人委托合同纠纷一案向天津市第二中级人民法院造起诉讼, 后因管辖权事项移送山东省淄塘市中级人民法院(以下或称"一审法院")立案审理,具体情况

| F:<br>[ | 当事人                        | 案号                        | 目前所处阶段                    | 诉讼请求   | 案件基本情况  |
|---------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--|---|
|         | 原告:有山化<br>工;<br>被告:发<br>行人 | (2018)<br>鲁 03 民<br>初189号 | 本案目前处于<br>一审审理中,<br>尚未开庭。 | 判令发行人赔偿有山<br>化工经济损失6,816.69<br>万元,并承担本案全部<br>诉讼费用。 | 有山化工认为发行人对非<br>接管后未经通知单方面追<br>出,且委托管理期间存存<br>恶意接管行为,给有山伯<br>工造成资产、财产损失。 |

(2)发行人与有山化工未决案件不涉及公司核心专利、商标、技术、主要产品等 本案件为发行人与有山化工委托合同纠纷案件,不涉及发行人核心专利、商标、技术、主要产

品,不会对发行人产生重大不利影响 品、不会对发行人产生重大不利影响。
(3) 常针界块结果及块合作的2
本案件经一审法院山东省淄博市中级人民法院审理,山东省淄博市中级人民法院认定有山
化工与发行人之间不存在要托经营合同关系、裁定级回有山化工的起诉。2019年2月,有山化工对
中世族院级回起诉的裁定上诉后,山东省海及人民法院能用。审法院作出的裁定并指令山东省 淄博市中级人民法院审理。本案目前的未理新开庭审理,不涉及执行事项。

(4)对公司生产经营、财务状况、未来发展的影响 ①截至目前对公司生产经营、财务状况、未来发展的影响 因本案件一审法院审理认定有山化工与发行人之间不存在委托经营合同关系,2019年2月, 有山化工对一审法院驳回起诉的裁定上诉后,山东省高级人民法院撤销一审法院作出的裁定并

指令山东省淄博市中级人民法院审理。 加マ山外自御即印中股入民还原甲理。 本案目前尚未重新开避审理,截至本足调报告出具之日,本案件的审理未对公司的生产经 营、财务状况,未来发展产生重大不利影响。

宫、则旁状心、水米及爬产生里大个利影响。 (②如果殿诉对公司的影响 根据《探训证券交易所股票上市规则》对于重大诉讼和仲裁的界定标准为"上市公司发生的 重大诉讼、仲裁事项涉及金额占公司最近一期经审计净资产绝对值10%以上,且绝对金额超过一

若发行人在本案件中败诉,根据本案件有山化工的诉讼请求,发行人需要承担有山化工的经

济损失6,816.69万元及本案的诉讼费用,占发行人最近一期经审计的净资产的比例约为1%,远低于《深圳证券交易所股票上市规则》确定的重大诉讼和仲裁金额标准。 故此,即使发行人败诉,也不会对发行人生产经营、财务状况、未来发展产生重大不利影响。

级时。1905年5月7月8日 - 1905年5月 - 1905年5日 - 1905年5日

售商品、提供等条收到的现金整体离子管业收入,且二者的匹配度较高。 2017-2019年度,公司购货付现比例分别为110.56%、53.68%和101.51%。报告期内,购买商品、接受等务合计支付的现金占营业成本的比例为101.26%,两者的匹配度较高。 (二)投资活动产生的现金流量分析 2017-2019年度,公司投资活动现金流量净额分别为-23,694.60万元、-92,386.58万元和 -127,152.30万元。报告期内,公司投资活动现金流量总体显流出状态,投资活动现金流出主要是 购建土地厂厂房,设备记及开展对外股权投资产生的资本性支出。 公司2018年度投资活动现金流量净额较2017年度减少88,691.99万元,主要系公司2018年度 义务的金额能够可能地计量。 结合上述情况分析,由于本案目前尚未重新开庭审理,诉讼结果存在不确定性,尚未导致发 行人承担现时义务,且该等未决诉讼是否可能导致发行人承担经济利益流出以及流出金额并不 公司2019年度投资活动现金流量净额较2018年度减少34.765.72万元。主要系公司2019年度

能可靠的估计和计量;按照《企业会计准则第13号——或有事项》规定,不符合预计负债确认的 条件;发行人已进行充分的信息披露,符合企业会计准则的有关规定。 2、公司及子公司菏泽华立与上海华谊的诉讼情况

诉讼请求

(1)案件基本情况、案件受理情况及主要诉讼请求 (1) 宋广盛本间的《新年交星时的62年至64年7年,是早立案的案件是(2018) 沪73民初666 号案件,齐翔腾达不是该案件的当事人之一;之后上海华谊再以(2018)沪73民初1036号侵害技术秘密纠纷案件起诉,然后齐翔腾达成为了前述案件的当事人之一;两案件的具体情况如下;

案件基本情况

达成一致意见:原告上海华谊将会撤回(2018)沪73民初668号、(2018)沪73民初1036号案件的 起诉,并根据上海知识产权法院的指引以涉案技术秘密的技术单元进行分案起诉,重新提起诉 讼,上海知识产权法院已出具同意撤诉裁定。上海华谊已按照将所涉技术秘密点根据生产流程的 不同步骤进行分案起诉,截至本募集说明书摘要出具日,发行人尚未收到与起诉相关的法律文 上述案件尚在庭前会议就证据交换提出意见阶段,尚未开庭审理,上述案件财产保全情况如

报告期内,发行人主要从事对碳四原料及碳三原料进行深度加工转化成高附加值結細化工

报告期内,发行人主要从事对德见原料及被三原料进行深度加工单位成高附加值精细化工产品的研发、生产和销售。以及化工产品等物能的大亲商品化应能服务。总过多年发展、发行已建立起完善的碳四深加工产业链、覆盖了甲乙酮、顺肝、丁二烯、MTBE(甲基叔丁基醚)、异辛烷等主要破四产品。成为国内规模是大价级四深加工企业之一。 山东易达利化工有限公司设立于2009年,主要从事辖四法制备MMA之生产研发工作。该公司通过与中国科学院过租工程研究所进行合作开发,以及在生产经营中不断改造升级,自2011年 开始自建2万电试验表置对破四法制备MMA的生产工步进行试验。该生产线于2013年投产。

符合发行人产业链延伸、产品多元化的战略布局。 ②发行人在增资、收购菏泽华立前已知悉有关诉讼情况并进行了审慎评估判断 上海华谊对菏泽华立提起诉讼发生在齐翔腾达对菏泽华立进行投资磋商期间。为避免股系 权益受到损害的风险。发行人对菏泽华立的技术来源进行了充分关注,对诉讼风险进行了审慎评

如10年至2011年時期15期25列級,并1期7個1月中的電平總內的股中間印荷召上之、并1 婚/核丁爾明翰MMA两步步上之能化剂制格技术。当中国新学院过程工程部为9所分别签订《枝 未开发(合作)合同》。《技术开发(委托)合同》。根据合同约定。就"肾丁烯/核丁醇制络甲基丙 衛便甲酮的消毒工艺"在中国特学院过程工程超野穷用提出让用基础数据包含用合协助的基础 上,由易达利负责工业装置设计、安装及运行;就"异丁烯/核丁醇制备MMA两步法工艺催化剂 制备技术",易达利委托中国科学院过程工程研究所研究开发该技术,并实现工业生产 2018年7月20日,易达利与中国科学院过程工程研究所签订《关于中国科学院过程工程研究 与山东易达利化工有限公司合作事项说明》,双方同意终止《技术开发(合作)合同》、《技术 开发(委托)合同》等文件。就知识产权事宜,易达利在后续技术开发及使用过程中不能以中国和

近至2011年期间,易达利就"异丁烯/叔丁酸制备甲基丙烯酸甲酯的清洁丁艺"、"异丁

学院过程工程研究所名义申请项目、宣传等,不得侵犯中国科学院过程工程研究所知识产权;中 学院正在L起的究所名义申请询员。互传等,不得受说中国科学院过程工程的学院对员记产校、中国科学院达程工程研守实所实验的MA·福祉/新加工艺房有权以出诉者。具有自主组页产权和运作权、相关技术及確化将可以独立转让、不受合同约束; 制达利参股成立的调泽华立的规则MAA。 三步法(异丁烯—甲基丙烯醛,甲基丙烯醛——MAA)。 通分采用了原合间开发的技术、制达利有权使用,年基丙烯醛加强生产甲基两百醇工艺统统不再于合同约定范围,不侵处时国科学院过程工程研究所证以产权、自2018年7月20日起,菏泽华立现有MAA三步法装置改进、新技术研发及企业理解对解。不是如此国际经验计划工程研究所证的公价。 新装置建设等,不侵犯中国科学院过程工程研究所知识产权。 2018年10月17日,易达利与菏泽华立签订《技术转让(专利权)合同》,将"异丁烯/叔丁醇

2018年11月5日,山东省技术市场管理服务中心出具编号为"鲁技市管审字(2018)第10941号" 的《山东省技术会园认完登记审核证明》 确认以上事项 B、涉及侵权技术秘密点分析判断 对上海化疗提出的涉及侵权的技术致密占 发行人通过与受风从耳发率的受术论立进行。

秘密纠纷案件出具了《关于菏泽华立被诉商业秘密侵权事宜的情况说明》:

律意义上的'技术秘密':另有极少部分秘密点是否为公知技术,需由鉴定机构进行鉴定。经'公 知技术'抗辩后,原告(华谊公司)主张的技术秘密点的数量和范围将被极大地限缩,最后即使乘 少数并未被公开的技术信息点而构成技术秘密的,还需要就菏泽华立实际使用的技术方案与

内提高财务数据的可比性,公司对2017年度财务报告中的在建工程、其他应付款、管理费用 的技术方案进行技术革新形成了新的技术方案,即便历史上的部分技术方案最终可能被判定侵 权,法院也难以直接判决新的技术方案停止从而导致现有生产线或新建生产线的停止运行 d.我们以往代理数十起技术秘密类诉讼,未出现过被告因侵犯某一或某几个技术秘密点而

324个电应点则吸升写中止。少照至即较小力条、空間停止生产致逐行的裁判结果。" 保荐机构及发行人律师对中国科学院过程工程研究所相关人员进行了访谈。中国科学院过程工程研究所被访谈人员认为、上海华馆提出的涉及侵权的技术秘密。根据查阅到的公开文献均有公开报道或类似公开报道;此类生产技术属于一种公知技术、较难界定为技术秘密。 ③设置利益保护措施 4、日期经济延生业务现象。此时集化等原本规律

在对菏泽华立进行股权收购时,发行人的相关技术人员已对相关的技术纠纷进行了审慎评

估。发行人认为,上海华谊主张的技术秘密点与菏泽华立实际使用的技术方案并不相同或实质性相似;且并不涉及菏泽华立的核心工艺及专利,如果出现部分技术秘密点被判侵权,发行人及菏 圣华立亦可通过对生产线讲行技术改造的方式以避免侵权风险,不会对菏泽华立的正常生产经 发行人及菏泽华立相关技术人员对上海华谊主张侵权的技术秘密点进行了分析,制定了相

预计花费

|   | 酯化       | 酷化 变更酯化单元重组分回收工艺流程,更换其他符合要求的<br>反应剂,修改管道路线 |         |    |  |  |  |  |
|---|----------|--|---------|----|--|--|--|--|
|   | 提纯       | 370.00                                     |         |    |  |  |  |  |
|   | 氧化吸收     | 400.00                                     |         |    |  |  |  |  |
|   |          | 773.00                                     |         |    |  |  |  |  |
|   | 若因本次诉讼导  | 致相关技术点需进行技术改造的,菏泽华立可利用例                    | 行的年度检修时 | 段对 |  |  |  |  |
| 产 | 线进行相应改造  | ,从而避免因停产造成的停工损失。                           |         |    |  |  |  |  |
| - | 综上,发行人认为 | 内,如果发生败诉,菏泽华立亦可通过对生产线进行技                   | 术改造的方式避 | 免侵 |  |  |  |  |

B、与原股东签订了保障发行人权益的承诺

得菏泽华立剩余的49%股权,实现对发行人的赔偿责任。 为保障履约可行性,菏泽华立其余股东陈新建、宁波梅山保税港区鲁菏股权投资合伙企业 有限合伙)及宁波梅山保税港区鲁陶投资管理合伙企业(有限合伙)已分别与发行人签订 《股权质押协议》,将其持有的游泽华文剩余的49%股权质押给发行人作为履约保障措施。上

下: 上海知识产权法院已根据上海华谊的申请、裁定对相关技术文件、设备蓝图进行领全。同时, 根据上海华谊的申请采取财产保全,依据诉讼标的金额相应冻结等值的下述财产、对山东易达利 编号为"海国用(2011)第14985号"的上地。清海华立编号为"海国用(2015)第1853号"和 "海国用(2015)第1653号"为上地进行查封,并分别添结正与港村有的山东易达利、宁波梅山 保彩港区鲁荷股权投资合伙企业(有限合伙)的3.51%及17.36%的股权 上海知识产权法院已于2018年12月对发行人接受菏泽华立交付的生产MMA(甲基丙烯配 甲酯) 清洁工艺专有技术的全套技术资料,及发行人与菏泽华立签署的MMA(甲基丙烯酸甲

上两个诉讼涉及了发行人控股子公司菏泽华立的技术和产品。 (4)对公司生产经营、财务状况、未来发展的影响 ①发行人收购菏泽华立的背景及原因

2016年,易达利通过全资子公司菏泽华立投建了10万吨产业化生产线。菏泽华立的主要产品 MMA(甲基丙烯酸甲脂)为发行人碳四产业链下游产品。菏泽华立具有较强的技术能力及研发

MMA(甲基丙烯使甲酮)为发行入碳四产业能下离产品。清泽华立具有较强的技术能力及财发能力,已获得了多项发明专利授权,包括"一生产中基丙烯酸原平电离内糖酸的系统和方法"、"一种甲基烯丙烯定止系系统和方法"、"一种甲基丙烯酸的脱色和提纯方法"、"一种高速度甲基丙烯醛的吸收精制方法"等,其中报的异丁烯/叔丁帝级化法甲基丙烯酸已被中国石油和化学工业联合会列人(石化绿色工艺名录(2019版)》。清泽华立的10万吨MMA项目被列人山东省增强附近业核心竞争力项目。山东省部旧动能转换重大项目库(第一批优选项目)名单。发行人通过收购清泽华立的收购之后,发行人的碳四下游产品多元化趋势进一步增强,该收购符合分生方。少时经年值,完全一位补助核后。

制备甲基丙烯酸甲酯 (MMA)的清洁工艺技术、甲基烯丙醇清洁工艺技术"转让给菏泽华立

"a、本案秘密点大多属于公知技术,缺乏技术秘密'不为公众所知悉'的构成要件,不成为行

少数开来被公开的技术信息点前伺成技术秘密的, 法需要跌消泽华立安标使用的技术方案与 转定技术都密点是看相同成实应性相似进行技术比对或申请整定,即"同一性"比对成鉴定。 b、即使最终通过比对或鉴定。菏泽华立实际使用的某技术方案与上海华谊主张的某技术点 在相同成实团性相似的, 菏泽华立还可以"对其实际使用的技术方案具备合法来原而不存在侵" "为由来进行抗辩。 c.国地生形域情况下,法院不接受菏泽华立的抗辩,现处个别被控历史技术方案与上海海洋和 司或实质性相似,据菏泽华立所述,菏泽华立已根据多年与中科院合作的技术开发经验对涉及

被判令停止实施全部技术方案、全面停产的裁判结果;我们也未检索到被告因侵犯某一或某几个 技术秘密点而被判令停止实施全部技术方案、全面停止生产线运行的裁判结果。"

齐翔腾达与菏泽华立原股东陈新建、宁波梅山保税港区富甲投资管理合伙企业(有限合、宁波梅山保税港区鲁菏股权投资合伙企业(有限合伙)、宁波梅山保税港区鲁陶投资管理合

來抵達而政士。 簡率华立原股东陈新雄,宁陵梅山保积港区富甲投资管理 現合於「等承計商率年立取本次股权附上完成之前发生力 方於一股。提取勞多地的。资助可到底,知识产权比协 份、工商权务地的等风险率到或进法法规则事况后海泽生 同级国际公司收收末间租发现的"国和政旗"三九支付 底、进近英观、罚政、包括罚当。的,简单还有联合联合 级战战区高甲投资现合,而最后以下,

发行人通过增常以及股权转让的方式取得了清泽华立51%的股权,剩余的49%股权仍由其余股东持有。如果发生败诉且其余股东无法赔付的情形,发行人可依据上述备忘录及协议的约定, 通过申请法院拍卖其余股东持有的菏泽华立49%股权;或与其余股东协商以股权折价的方式,耳

188236/1787以7,1954/1781/29147-291870179-201820017412011/1779082320016011186。上, 資料車項已干海岸市行政审批服务局登记、版权登记编号为"37/7002020040300011" 77/700202004030007。"37/700202004030003",股权质押已设立。 D,绵绵健已提供9,000万份保证金 菏泽华立原实际控制人陈新建已在中国工商银行淄博临淄支行(以下简称"工行临淄支

()、丁波爾山條稅種区營商股权投資合於企业((有限合於),丁波爾山條稅種区營商股資管理企 企业(有限合於)及屬法利勢汀了(增資於以)及(股权數计协议),非依服約定安付了3亿万 均增簽款以及6.18亿元的股权转让款。发行人与原股东约定了保障发行人权益的条款;

自上海华谊于2018年提起诉讼至今,上海知识产权法院组织诉讼各方召开了数次庭前会设就原告方提出的技术秘密点进行了证据交换及意见交流。2020年4月2日,诉讼各方在庭前会议