证券代码:600346 证券简称:大橡塑 公告编号:2015-066

大连橡胶塑料机械股份有限公司关于上海证券交易所《关于对大连橡胶塑料机械股份有限公司重大资产出售并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预案的审核意见函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据上海证券交易所《关于对大连橡胶塑料机械股份有限公司重大资产出售并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预案的审核意见函》(上证公函【2015】1681号)(以下简称《审核意见函》)的要求,大连橡胶塑料机械股份有限公司(以下简称"大橡塑/公司")及相关中介机构对有关问题进行了认真分析,现对《审核意见函》中提及的问题回复如下:

如无特别说明,本回复中简称或名词的释义与预案相同。

一、关于标的公司的业务经营模式和行业风险

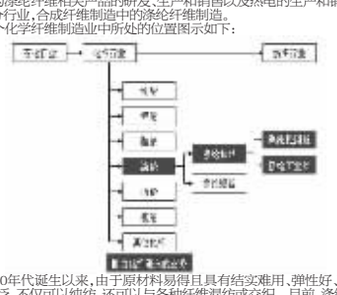
问题1.预案显示,标的公司是国内规模最大、技术最先进的涤纶民用长丝,涤纶工业长丝制造商之一。标的公司的差别化率、毛利水平均高于同行业企业平均水平,品质及产品交付能力处于领先水平。在涤纶长丝行业地位突出,尤其是差别化涤纶纤维处于领先地位。请公司补充披露:(1)标的公司所处行业在报告期内的运行情况及发展态势;(2)结合同行业公司情况,补充披露预案作出上述描述的具体依据;(3)结合标的公司报告期内的产销量、收入、扣除非经常性损益前后的净利润、毛利率情况,对其行业地位、市场份额、竞争优劣势等进行量化分析,并与同行业平均水平和同行业代表性公司进行比较,说明标的公司的核心竞争能力和持续盈利能力。请财务顾问发表意见。

答复:

一、标的公司所处行业在报告期内的运行情况及发展态势

恒力股份主营业务为涤纶纤维相关产品的研发、生产和销售以及热电的生产和销售。涤纶纤维产品属于化学纤维制造行业的细分行业,合成纤维制造中的涤纶纤维制造。

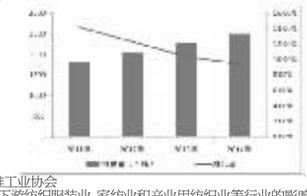
涤纶纤维行业在整个化学纤维制造业中所处的位置图示如下:



涤纶纤维自上世纪40年代诞生以来,由于原材料易得且具有结实难用、弹性好、耐腐蚀、耐光性好、易洗快干等特点,用途非常广泛,不仅可以纯纺,还可以与各种纤维混纺或交织。目前,涤纶纤维已大量用于衣料、床上用品、各种装饰布料、国防军工特殊纺物等纺织品及其他产业用纤维制品。根据中国化学纤维工业协会的统计,2014年涤纶纤维的产量为3565.80万吨,约占化学纤维总量的81.23%,其中涤纶长丝的产量为2635.12万吨,约占化学纤维总量的60.03%。报告期内,涤纶纤维行业的运行情况及发展态势如下:

(一)报告期内国内涤纶纤维行业保持了持续增长

1、国内涤纶长丝消费量稳定增长



数据来源:中国化纤纤维工业协会

涤纶长丝需求量主要受下游纺织服装业、家纺业和产业用纺织业等行业的影响。报告期内,上述行业需求旺盛,保持了持续增长的态势,有利促进了涤纶长丝需求的增长。根据中国化学纤维工业协会的预测,预计2015年-2018年国内涤纶长丝需求量以年均3%的速度增长,2018年将达到3025万吨左右。

(2)国内涤纶长丝的产量已跃居世界第一

我国已成为世界上涤纶纤维产量最大的国家。根据中国化学纤维工业协会的统计,2014年我国涤纶长丝产量达2635.12万吨,占世界涤纶长丝产量的70%以上。

"十二五"期间,国家主张大力发展高新技术纤维产业,力争形成上下游一体化的自主创新体系,促使涤纶纤维行业综合竞争实力达到国际领先水平。

(二)涤纶纤维行业的发展态势

1、规模化

随着聚酯工业技术水平的提高,聚酯装置趋向大型化、自动化和节能化,生产效率不断提高,单位投资、能耗和加工成本不断降低。涤纶长丝生产企业只有具有一定的规模优势,才能在充分竞争的行业中取得竞争优势。

2、差别化

随着居民消费升级以及涤纶纤维下游行业产业升级,产品差别化将是未来涤纶纤维的发展方向。目前,常规丝的竞争日趋激烈,而高附加值的差别化、功能性纤维市场发展空间较大,国内主要涤纶纤维企业已不断地在技术研发上增加投入,加大新产品开发力度,提高产品附加值。涤纶纤维企业只有具有较强的新产品开发能力才能在未来竞争中取得主动,取得较好的经济效益。

3、应用广泛化

涤纶长丝产品由于其价格性能比优势,已从原来的服装领域扩展到家纺用、产业化领域,并有逐步取代其他植物纤维、动物纤维和化纤纤维的趋势。因此,随着涤纶长丝技术的不断进步,涤纶纤维行业的发展空间巨大。

二、关于恒力股份在涤纶丝行业地位突出的依据

(一)恒力股份在民用涤纶长丝和工业涤纶长丝均位居国内前列,综合竞争实力较强

1、恒力股份民用涤纶长丝产量居国内第二位

2014年,我国涤纶民用长丝产量2.500万吨,占到全球产量的70%以上。涤纶民用长丝行业国内较大的企业有桐昆股份、恒力股份、新凤鸣、荣盛石化、恒逸石化和盛虹科技,恒力股份以年产能174万吨排名第二。2012-2014年各企业涤纶民用长丝产量如下表:

单位:万吨

	2014年	2013年	2012年
桐昆股份	308	254	198
恒力股份	174	147	134
新凤鸣	167	114	89
盛虹科技	143	129	112
荣盛石化	123	103	82
恒逸石化	110	104	78

资料来源:CCFA,其中,恒力股份产量数据系根据企业实际产量统计,包括聚酯切片的产量。

2、恒力股份工业涤纶长丝产量居国内第三位

2014年,我国涤纶工业长丝产能140万吨,产能超过5万吨的企业有:古纤道、尤夫股份、恒力股份、海利得、晓星化纤。恒力股份以年产能20万吨位于涤纶工业长丝行业第三位。2014年,我国涤纶工业长丝产能前五名如下表:

单位:万吨

序号	企业名称	现有产能
1	浙江古纤道新材料股份有限公司	40
2	浙江尤夫高新纤维股份有限公司	30
3	江苏恒力化纤股份有限公司	20
4	浙江海利得新材料股份有限公司	13
5	晓星化纤(嘉兴)有限公司	5
前五名总计		118

数据来源:中国化学纤维工业协会涤纶工业丝专业委员会

综上所述,恒力股份民用涤纶长丝产量居国内第二位、工业涤纶长丝产量居国内第三位,综合竞争实力较强,市场地位较为突出。

(二)恒力股份新产品研发能力较强,部分产品处于国际领先水平

目前,恒力股份已具备较强的自主开发能力,在行业中处于领先地位。公司开发的ABA型涤纶复合丝产品、熔体直纺8字形中空涤纶FDY、汽车安全气囊用涤纶工业长丝、熔体直纺288孔超细旦超亮光涤纶FDY都已处于大批量生产阶段,以上产品均处于国内外领先水平。

序号	产品	生产技术所处阶段	技术水平	知识产权情况
1	20D-30D重网/轻网涤纶长丝	大批量生产	国际先进	自主开发
2	新型涤纶仿棉纱	大批量生产	国际先进	自主研发
3	ABA型涤纶复合丝产品	大批量生产	国际先进	自主开发
4	熔体直纺W形功能性涤纶FDY	小批量试制	国内领先	自主开发
5	熔体直纺8字形中空涤纶FDY	小批量试制	国内领先	自主开发
6	熔体直纺生态型、功能性聚酯改性纤维	批量试制	国际先进	自主开发
7	多孔超细旦超亮光涤纶FDY	大批量生产	国际先进	自主开发
8	33dtex超亮光异形涤纶FDY	大批量生产	国际先进	自主开发
9	熔体直纺超亮光细旦四连环异形丝	小批量试制	国际先进	自主开发
10	熔体直纺288孔超细旦超亮光涤纶FDY	大批量生产	国际先进	自主开发
11	熔体直纺高异形度钻石丝FDY	小批量生产	国际先进	自主开发
12	熔体直纺一步法复合丝(HPY)	大批量生产	国际先进	自主开发
13	超亮光涤涤复合丝	大批量生产	国际先进	自主开发
14	高强耐磨型涤纶工业丝	大批量生产	国际先进	自主开发
15	超高强涤纶工业丝	小批量生产	国际先进	自主开发
16	高模低缩型涤纶工业丝	大批量生产	国际先进	自主开发
17	高效多品种活化型涤纶工业长丝	大批量生产	国际先进	自主开发
18	高强车模丝	小批量生产	国际先进	自主开发
19	汽车安全气囊用涤纶工业长丝	小批量试制	国际先进	自主开发
20	高等级公路防护栏骨架用工业丝	小批量生产	国际先进	自主开发
21	有色涤纶工业丝	大批量生产	国际先进	自主开发
22	特超低缩型涤纶工业丝	小批量试制	国际先进	自主开发
23	环保过滤用涤纶工业丝	小批量试制	国际先进	自主开发

通过不断的技术研发和工艺改进,保持市场优势是公司重要的发展战略之一。恒力股份的研发方向紧跟市场步伐,符合行业技术趋势。功能性、超高强、耐磨型、超细旦、超亮光等生产工艺及产品是公司近期主要研发课题。

(三)恒力股份主持或参与过多项产品的国内质量控制标准

恒力股份主持或参与过多项产品国内质量标准的制定,是行业标准的主要制定者之一:

名称	标准代号	参与制修订
涤纶牵伸丝	GB/T8960-2008	参与
涤纶低弹丝	GB/T14460-2008	主持
纤维级聚酯切片(PET)	GB/T 14189-2008	参与
有光异形涤纶牵伸丝	FZ/T 54039-2011	主持
涤纶预取向丝/涤纶牵伸丝(POY/FDY)异收缩混纤丝	FZ/T 54058-2012	参与

三、与同行业内主要公司的比较及公司的核心竞争力

(一)与同行业内主要公司的比较

1、与民用涤纶长丝主要企业的比较

恒力股份与国内民用涤纶长丝主要公司的比较:

项目(2014年度)	桐昆股份	恒力股份	新凤鸣	盛虹科技	荣盛石化	恒逸石化
产量(万吨)	308	174	167	143	123	110
销量(万吨)	-	173	167	-	-	-
收入(亿元)	235.81	158.13	138.01	-	88.53	129.49
毛利(亿元)	10.29	7.10	7.18	-	2.88	7.19
毛利率	4.66%	4.49%	5.20%	-	3.25%	5.55%
净利润(亿元)	1.12	5.39	2.91		-3.47	-3.53
扣除非经常性损益后的净利润	0.36	0.60	2.59		-3.37	-2.71

注:(1)桐昆股份、恒力股份、新凤鸣、荣盛石化和恒逸石化的收入、毛利均指民用涤纶纤维业务收入、毛利;净利润、扣除非经常性损益后的净利润均为合并口径;(3)数据来源:恒力股份数据来自于公司统计,桐昆股份、新凤鸣、盛虹科技、荣盛石化、恒逸石化来自于公开披露的信息资料以及中国化纤信息网的统计。

从上表可以看出,与国内民用涤纶长丝的主要公司相比,恒力股份的规模、经济效益均位于行业前列。根据中国化纤信息网的统计,2014年我国涤纶民用长丝产量2.500万吨,恒力股份的市场份额为696%。

此外从上表可以看出,恒力股份产品平均售价在行业内居于前列。公司新产品研发能力较强,产品质量稳定。

2、与工业涤纶长丝主要企业的比较

项目(2014年度)	古纤道	尤夫股份	恒力股份	海利得
产能(万吨)	40	30	20	13
产量(万吨)	-	-	14.48	-
收入(亿元)	100.72注	24.79	16.32	22.47
毛利(亿元)	-	3.75	2.34	4.54
毛利率	7.13%	15.13%	14.33%	19.86%
净利润(亿元))	-	0.95	5.39	1.44
扣除非经常性损益后的净利润(亿元)	-	0.93	0.60	1.26

注:(1)古纤道数据来源于中债资信评估有限责任公司2015年5月5日出具的主体信用评级报告;恒力股份的数据来源于公司统计;其他公司的数据来源于公开披露的信息资料;(2)除恒力股份收入、毛利为单纯的工业丝收入、毛利外,其他公司的收入、毛利均为合并口径下的营业收入、毛利。

从上表可以看出,与国内工业涤纶长丝的主要公司相比,恒力股份的规模、经济效益均位于行业前列。根据中国化学纤维工业协会涤纶工业丝专业委员会的统计,2014年,我国涤纶工业长丝产能140万吨,恒力股份的市场份额为14.29%。

(二)恒力股份新产品研发能力较强,部分产品处于国际领先水平

目前,恒力股份已具备较强的自主开发能力,在行业中处于领先地位。公司开发的ABA型涤纶复合丝产品、熔体直纺8字形中空涤纶FDY、汽车安全气囊用涤纶工业长丝、熔体直纺288孔超细旦超亮光涤纶FDY都已处于大批量生产阶段,以上产品均处于国内外领先水平。

公司研发体系建设卓有成效,不断取得相关产品的技术突破,成功开发了高品质超细旦涤纶民用长丝、超亮光涤纶民用长丝、一步法涤涤复合纤维、无纺短合股涤纶民用长丝、吸湿排汗异形功能性纤维、纯涤仿棉纱、高性能涤纶工业长丝等产品。公司在涤纶民用长丝、涤纶工业长丝领域均有多种产品具有国内领先乃至国际先进水平。

2、产品优势

恒力股份涤纶长丝产品在品种结构以及品质上都具有较大优势,并广泛得到市场认可。公司所生产的涤纶纤维多为附加值较高的差别化产品,还掌握大量产品的生产专利。另外,通过对生产过程的精细管理和工艺的不断改进,公司涤纶长丝产品在产品品质以及品质稳定性上均优于同行业其他企业。

3、定价优势

恒力股份产品品质优良、交付能力强、售后服务好,并通过自主研发积累了一系列差别化、功能性产品,因此在市场上受到广泛好评。公司产品在市场上相对于同行业产品有大约2%左右的溢价,一些特殊品种产品能够获得更高的溢价空间。

4、规模优势

恒力股份成立以来一直专注于涤纶长丝领域,是国内年产百万吨级以上最专业的涤纶长丝生产企业之一,公司民用涤纶长丝产能居行业第二位,工业涤纶长丝产能居行业第三位。

由于涤纶长丝行业竞争充分,产能分布广泛,大型企业与中小企业之间技术水平、产品质量、成本控制等方面差距较大,规模化优势企业具有更强的成本控制能力和风险抵御能力。公司规模经济明显,综合竞争实力较强。

5、人才管理优势

恒力股份已经形成一支包括高分子材料、化纤工程、纺织工程、电气工程等多学科、多专业的科技攻关团队,公司科技研发能力领先于国内化纤同行。在引进外部人才的同时,还非常重视内部人才的培养,为员工提供了良好的职业发展通道。公司还建立了完善的内部培训制度,涵盖研发、生产、销售、管理等各个方面,为公司培养了大量骨干人员。

6、区域优势

长江三角洲流域是中国重要的纺织品制造基地,聚集了中国80%以上的聚酯产品产能。公司位于江苏省吴江市盛泽镇,盛泽镇位于江苏省的最南端,东连上海,西濒太湖,北依苏州,南接浙江,地理位置非常优越。盛泽古时就有"日出万匹,衣被天下"的美誉,如今已成为全球最大的纺织聚集地。全镇已经形成一条从缫丝、化纤纺丝、织造、印染、织物深加工到服装等纺织制成品的产业链。优越的地理位置不仅能降低公司的运输成本,还有利于公司销售渠道的拓展。

7、品牌优势

2007年中国名牌产品暨中国世界名牌产品表彰大会上,"恒远"牌涤纶民用长丝荣获中国名牌产品称号;2007年12月,在国家免检产品颁证大会上,"恒远"牌涤纶民用长丝又获得国家免检产品称号;2008年12月,"恒远"商标被认定为江苏省著名商标;2010年,"恒远"品牌获得"中国驰名商标"称号。

经核查,独立财务顾问认为,恒力股份的竞争优势较为明显,持续盈利能力较强。

问题2.标的公司所处聚酯纤维、热电行业受原油、煤炭价格影响较大,目前原油、煤炭价格处于相对低位。请公司补充披露:(1)原油、煤炭价格波动对标的公司所处行业的影响;(2)原油、煤炭价格波动对标的公司生产经营及盈利能力产生的影响;(3)以敏感性分析方法就原油、煤炭价格波动对标的公司业绩的影响作量化分析,并以图表形式展示;(4)在"重大风险提示"部分就原油、煤炭价格波动对标的公司的影响作出相应的风险提示。请财务顾问发表意见。

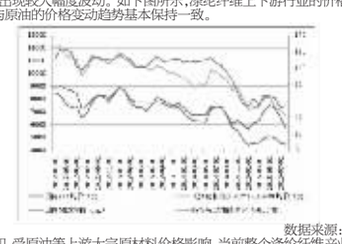
回答:

恒力股份所处行业为涤纶纤维行业和热电行业,主营业务为涤纶纤维和热电的生产和销售,其中涤纶纤维业务的主要原材料PTA和MEG均为石油化工行业制品,能源消耗主要以电力和煤炭等原料为主。恒力股份所处行业及业务模式如下图所示:

一、原油、煤炭价格波动对标的公司所处行业的影响

(一)报告期内原油价格及PTA、MEG的价格走势分析

由于恒力股份涤纶纤维业务的主要原材料PTA和MEG均为石油化工制品,受石油价格的影响,近年来PTA和MEG的市场价格出现较大幅度波动。如下图所示,涤纶纤维上下游行业的价格传导机制较为明显,涤纶纤维的价格变动趋势与原油的价格变动趋势基本保持一致。

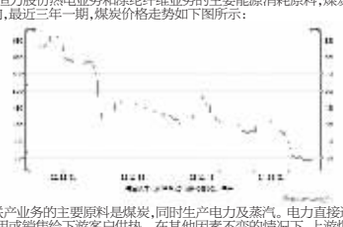


数据来源:wind、中国化纤信息网

由上述数据变化可知,受原油等上游大宗原材料价格影响,当前整个涤纶纤维产业链各系列产品价格均处于历史低位。

(二)报告期内,煤炭价格走势分析

同时,由于煤炭是恒力股份热电业务和涤纶纤维业务的主要能源消耗原料,煤炭价格的波动对公司的生产经营产生一定的影响,最近三年一期,煤炭价格走势如下图所示:



恒力股份的热电联产业务的主要原料是煤炭,同时生产电力及蒸汽。电力直接进行工业生产或销售给当地供电公司,蒸汽供自用或销售给下游客户供热。在其他因素不变的情况下,上游煤炭价格的下降会增厚公司的经营业绩。

二、相关石油制品、煤炭价格波动对标的公司生产经营及盈利能力产生的影响;以敏感性分析方法就原油、煤炭价格波动对标的公司业绩的影响作量化分析,并以图表形式展示;

回答:

(一)相关石油制品、煤炭价格波动对标的公司生产经营及盈利能力产生的影响;

报告期内,公司的盈利能力与原材料的变动情况如下:

年份	2015年1-6月		2014年		2013年		2012年
项目	金额	变化率	金额	变化率	金额	变化率	金额
煤炭(元/吨)	397.20	-10.29%	442.78	-8.22%	482.45	-1.40%	489.30
PTA(元/吨)	4,030.73	-27.88%	5,589.00	-18.23%	6,834.80	-5.78%	7,254.06
MEG(元/吨)	5,429.77	-10.61%	6,074.25	-11.02%	6,826.22	0.78%	6,773.28
涤纶丝(元/吨)	7,966.56	-14.60%	9,316.54	-11.75%	10,557.55	-4.98%	11,110.51
营业收入(万元)	752,457.77	-17.49%	1,823,816.71	1.79%	1,791,798.68	3.28%	1,734,876.44
营业成本(万元)	669,425.84	-21.21%	1,699,188.94	0.57%	1,689,523.99	4.33%	1,619,352.06
毛利(万元)	83,031.93	33.25%	124,627.77	21.86%	102,274.69	-11.47%	115,524.39
营业利润(万元)	45,359.63	51.06%	60,054.49	90.59%	31,509.39	-24.29%	41,621.06

由公司报告期的盈利情况变化可知,煤炭、原油制品PTA及MEG等原材料价格变动与下游产品涤纶丝业务存在价格传导机制,进而影响公司的盈利能力。

(二)以敏感性分析方法就原油、煤炭价格波动对标的公司业绩的影响作量化分析

1、其他因素不变下,PTA价格变动波动对公司业绩的影响

PTA价格变化的敏感性分析							
PTA价格变动率	-3%	-2%	-1%	0%	1%	2%	3%
毛利变动率	12.15%	8.10%	4.05%	0%	-4.05%	-8.10%	-12.15%

2、其他因素不变下,MEG价格变动对公司业绩的影响

MEG价格变化的敏感性分析							
MEG价格变动率	-3%	-2%	-1%	0%	1%	2%	3%
毛利变动率	5.82%	3.88%	1.94%	0%	-1.94%	-3.88%	-5.82%

3、其他因素不变下,煤炭价格变动对公司业绩的影响

煤炭价格变化的敏感性分析							
煤炭价格变动率	-3%	-2%	-1%	0%	1%	2%	3%
毛利变动率	0.59%	0.39%	0.20%	0%	-0.20%	-0.39%	-0.59%

(三)公司应对原材料价格波动的措施

原材料价格的波动会对公司的经营业绩产生一定的影响,而恒力股份也在通过库存、采购管理以及下游的产品市场价格传导调整以应对上游原材料价格的波动。

在采购环节,恒力股份采用与供应商签订长期供货合同的方式以及根据市场情况择机进行现货市场采购原材料方式减少上游原材料价格波动对公司生产经营的影响。

同时,由前述分析可知,恒力股份的涤纶丝销售价格也是随上游原材料的价格同步变动,一定程度上对冲了上游原材料价格波动的风险。

三、在"重大风险提示"部分就原油、煤炭价格波动对标的公司的影响作出相应的风险提示。

因此,预案修订稿已经在重大风险提示部分对原油、煤炭价格波动对标的公司的影响进行如下提示"公司的生产经营受上游原油及相关制品、煤炭等原材料价格变化的影响大,如果公司的库存和采购管理、下游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,将可能对公司的经营生产及业绩产生不利影响。"

经核查,独立财务顾问认为,石油制品价格的波动对标的公司涤纶长丝业务的生产经营和盈利能力产生一定影响,但由于恒力股份的涤纶丝销售价格随上游原材料的价格同步变动,一定程度上对冲了上游原材料价格波动的风险。

煤炭价格的波动对标的公司热电业务的生产经营和盈利能力产生一定影响,在下游电力和蒸汽销售价格不变的情况下,煤炭价格的下降有助于提升标的公司经营业绩。

二、关于标的公司的独立性

问题3.预案显示,标的公司关联交易金额及占比巨大。请公司补充披露:(1)标的公司报告期内前五大供应商的名称、是否为关联方、交易金额及其占采购总额的比例,以及关联交易合计占采购总额的比例;(2)标的公司报告期内前五大客户的名称、是否为关联方、交易金额及其占营业收入的比例,以及关联交易合计占营业收入的比例。请财务顾问和会计师发表意见。

回答:

一、报告期内,标的公司前五名供应商采购金额如下:

(一)2015年1-6月

1、前五名供应商(关联方单独列示)

序号	供应商名称	金额(万元)	关联关系	主要采购内容	占同期采购总额的比例(%)
1	南通群菜纺织有限公司	72,895.29	关联方	PTA	10.89
2	吴江宇海化纤贸易有限公司	71,065.09	关联方	PTA、MEG	10.62
3	SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD	73,247.88	非关联方	MEG	10.94
4	恒力石化(大连)有限公司	54,765.03	关联方	PTA	8.18
5	吴江文海化纤有限公司	30,589.58	关联方	PTA、MEG	4.57
	小计	302,562.87			45.20

2、前五名供应商(按同一控制合并计算将关联方合并列示)

序号	供应商名称	金额(万元)	关联关系	主要采购内容	占同期采购总额的比例(%)
1	关联方供应商	345,669.64	关联方	PTA、MEG	51.64
2	SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD	73,247.88	非关联方	MEG	10.94
3	南亚塑胶工业股份有限公司	24,480.89	非关联方	MEG	3.66
4	Shell Eastern ChemicalsS	17,356.72	非关联方	MEG	2.59
5	KOCO GROUP LIMITED	13,743.02	非关联方	MEG	2.05
	小计	474,498.15			70.88

(二)2014年度

1、前五名供应商(关联方单独列示)

序号	供应商名称	金额(万元)	关联关系	主要采购内容	占同期采购总额的比例(%)
1	恒力石化(大连)有限公司	236,025.83	关联方	PTA	13.89
2	南通群菜纺织有限公司	179,153.02	关联方	PTA	10.54
3	SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD	165,526.67	非关联方	MEG	9.74
4	吴江宇海化纤贸易有限公司	150,694.28	关联方	PTA、MEG	8.87
5	吴江文海化纤有限公司	130,445.45	关联方	PTA、MEG	7.68
	小计	861,845.25			50.72

2、前五名供应商(按同一控制合并计算将关联方合并列示)

序号	供应商名称	金额(万元)	关联关系	主要采购内容	占同期采购总额的比例(%)
1	关联方供应商	991,623.00	关联方	PTA、MEG	58.36
2	SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD	165,526.67	关联方	MEG	9.74
3	南亚塑胶工业股份有限公司	48,814.05	非关联方	MEG	2.87
4	Shell Eastern Chemicals(S)	32,408.13	非关联方	MEG	1.91
5	宏丰有限公司	27,436.56	非关联方	MEG	1.61
	小计	1,265,808.41			74.49

(三)2013年度

1、前五名供应商(关联方单独列示)

序号	供应商名称	金额(万元)	关联关系	主要采购内容	占同期采购总额的比例(%)
1	恒力石化(大连)有限公司	356,170.86	关联方	PTA	21.08
2	吴江菲莱贸易有限公司	102,451.67	关联方	PTA、MEG	6.06
3	吴江宇海化纤贸易有限公司	95,131.11	关联方	PTA、MEG	5.63
4	吴江文海化纤有限公司	70,796.04	关联方	PTA、MEG	4.19
5	吴江全利贸易有限公司	66,037.85	关联方	PTA、MEG	3.91
	小计	690,587.53			40.87

2、2013年度前五名供应商(按同一控制合并计算将关联方合并列示)

序号	供应商名称	金额(万元)	关联关系	主要采购内容	占同期采购总额的比例(%)
1	关联方供应商	1,010,060.73	关联方	PTA、MEG	59.78
2	SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD	65,244.61	非关联方	MEG	3.86
3	南亚塑胶工业股份有限公司	52,533.82	非关联方	MEG	3.11
4	嘉兴市新事业物资有限公司	42,177.87	非关联方	MEG	2.50
5	Shell Eastern Chemicals(S	38,601.47	非关联方	MEG	2.28
	小计	1,208,618.50			71.53

(四)2012年度

1、前五名供应商(关联方单独列示)

序号	供应商名称	金额(万元)	关联关系	主要采购内容	占同期采购总额的比例(%)
1	苏州百莱贸易有限公司	108,516.20	关联方	PTA、MEG	6.70
2	吴江全利贸易有限公司	105,573.99	关联方	PTA、MEG	6.52
3	苏州环峰贸易有限公司	99,817.99	关联方	PTA、MEG	6.16
4	恒力石化(大连)有限公司	90,730.41	关联方	PTA	5.60
5	浙江华瑞集团有限公司	86,254.94	关联方	PTA	5.33
	小计	490,893.53			30.31

2、前五名供应商(按同一控制合并计算将关联方合并列示)

序号	供应商名称	金额(万元)	关联关系	主要采购内容	占同期采购总额的比例(%)
1	关联方供应商	579,196.71	关联方	PTA、MEG	35.77
2	浙江华瑞集团有限公司	86,254.94	非关联方	PTA	5.33
3	苏州东方恒久发展有限公司	77,324.87	非关联方	PTA	4.78
4	三井物产(上海)贸易有限公司	77,245.15	非关联方	PTA	4.77
5	SABIC ASIA PACIFIC PTE LTD	77,149.19	非关联方	MEG	4.76
	小计	897,170.86			55.40

综上,报告期内,按同一控制合并口径计算,恒力股份从关联方采购金额较大,占同期采购金额的比重较高,主要系报告期内恒力股份从关联方采购的PTA、MEG等原材料金额较大。PTA、MEG均为大宗商品,市场供应充足,存在公开透明的市场价格。为规范和减少关联交易,恒力股份将不再从关联方采购MEG;在恒力石化注入上市公司前,恒力股份与恒力石化将存在持续的PTA采购交易,相关方已承诺严格履行关联交易程序并保证关联交易价格的公允性。二、报告期,标的公司报告期内对前五名客户销售情况如下

(一)2015年1-6月

1、前五名客户(关联方单独列示)

序号	客户名称	金额(万元)	关联关系	主要销售内容	占同期销售总额的比例(%)
1	江苏省电力公司(邵网)	21,031.49	非关联方	电力	2.80
2	晓星化纤(嘉兴)有限公司	20,890.37	关联方	聚酯切片	2.78
3	国投国际贸易(北京)有限公司	16,580.91	非关联方	聚酯切片	2.20
4	常熟涤纶有限公司	15,685.82	非关联方	聚酯切片	2.08
5	宿迁泰得贸易有限公司	8,730.28	关联方	涤纶丝	1.16
	小计	82,918.87			11.02

2、前五名客户(按同一控制合并计算将关联方合并列示)

序号	客户名称	金额(万元)	关联关系	主要销售内容	占同期销售总额的比例(%)
1	关联方客户	61,596.85	关联方	涤纶丝	3.38
2	国投国际贸易(北京)有限公司	43,680.01	非关联方	聚酯切片	2.39
3	晓星化纤(嘉兴)有限公司	43,656.10	非关联方	聚酯切片	2.39
4	江苏省电力公司(邵网)	43,090.20	非关联方	电力	2.36
5	常熟涤纶有限公司	38,826.44	非关联方	聚酯切片	2.13
	小计	230,839.60			12.65

(三)2013年度

1、前五名客户(关联方单独列示)

序号	客户名称	金额(万元)	关联关系	主要销售内容	占同期销售总额的比例(%)
1	江苏省电力公司(邵网)	45,477.41	非关联方	电力	2.54
2	北京中纺物产原材料有限公司	41,513.66	非关联方	聚酯切片	2.32
3	常熟涤纶有限公司	34,097.40	非关联方	聚酯切片	1.90
4	江苏德顺纺织有限公司	30,590.22	关联方	涤纶丝	1.71
5	吴江精美蜂实业有限公司	28,393.98	非关联方	聚酯切片	1.58
	小计	180,072.67			10.05

2、前五名客户(按同一控制合并计算将关联方合并列示)

序号	客户名称	金额(万元)	关联关系	主要销售内容	占同期销售总额的比例(%)
1	关联方客户	87,182.29	关联方	涤纶丝、切片	4.87
2	江苏省电力公司(邵网)	45,477.41	非关联方	电力	2.54
3	北京中纺物产原材料有限公司	41,513.66	非关联方	聚酯切片	2.32
4	常熟涤纶有限公司	34,097.40	非关联方	聚酯切片	1.90
5	吴江精美蜂实业有限公司	28,393.98	非关联方	聚酯切片	1.58
	小计	236,664.74			13.21

(四)2012年度

1、前五名客户(关联方单独列示)

序号	客户名称	金额(万元)	关联关系	主要销售内容	占同期销售总额的比例(%)
1	江苏省电力公司(邵网)	50,693.18	非关联方	电力	2.92
2	北京中纺物产原材料有限公司	35,162.32	非关联方	聚酯切片	2.03
3	吴江精美蜂实业有限公司	27,784.68	非关联方	聚酯切片	1.60
4	珠海裕华聚酯有限公司	26,443.24	非关联方	聚酯切片	1.52
5	浙江尤夫高新纤维股份有限公司	21,862.69	非关联方	聚酯切片	1.26
	小计	161,946.11			9.33

2、前五名客户(按同一控制合并计算将关联方合并列示)

序号	客户名称	金额(万元)	关联关系	主要销售内容	占同期销售总额的比例(%)
1	关联方客户	77,455.29	关联方	涤纶丝、切片	4.46
2	江苏省电力公司(邵网)	50,693.18	非关联方	电力	2.92
3	北京中纺物产原材料有限公司	35,162.32	非关联方	聚酯切片	2.03
4