

（上接A31版）

项 目	2022/3/31	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款周转率（次/年）	5.14	26.00	17.69	21.91
存货周转率（次/年）	2.22	11.18	8.56	12.16

报告期内,为确保质量安全,公司一般采用“钱货两清,款到发货”的销售政策,除少数客户商业信用度较高,赊销外,公司的整体周转率突出。报告期内,公司应收账款周转率分别为721.91、17.69、26.00和5.14。

公司存货主要以原材料（原油、PX、PTA、MBO）、库存商品（成品油、PX、PTA、DTY、POY、FDY）及在途物资为主,原材料PX、MBO的市场价格波动较大,原料价格波动对经营业绩影响较大。公司为应对市场波动,积极主导管理存货,努力做到“产销平衡”。报告期内,公司存货周转率分别为12.16、8.56、11.18和2.22,与同行业上市公司应收账款周转率和存货周转率对比情况如下表所示:

项 目	公司	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
应收账款周转率（次/年）	荣盛石化	10.68	52.37	63.12	41.63
	恒力石化	27.72	98.80	149.46	173.89
	新凤鸣	20.37	91.83	98.09	96.79
	桐昆股份	24.97	223.22	213.08	184.16
	平均	20.89	118.66	130.04	123.97
存货周转率（次/年）	恒力石化	6.14	26.00	17.69	21.91
	荣盛石化	1.27	3.68	3.44	4.46
	恒力石化	1.29	6.29	6.34	4.21
	新凤鸣	2.15	16.37	22.49	21.61
	桐昆股份	1.69	12.82	15.38	13.03
平均		1.60	9.79	11.91	10.87
	恒裕石化	2.22	11.18	8.56	12.16

数据来源:WIND

与同行业公司相比,公司应收账款周转率低于同行业公司上市公司,主要系公司2019年恒逸文莱项目投产,应收账款规模较大,导致应收账款周转率较低,而同行业公司上市公司应收账款规模较小,应收账款周转率较高,2019年以来,存货周转率处于行业中间水平,低于桐昆股份及新凤鸣,但高于荣盛石化和恒力石化。

二、盈利能力分析
报告期内,公司的主要财务数据如下表所示:

项 目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	3,326,270.30	12,897,953.97	8,642,963.02	7,962,064.36
其中:营业收入	3,326,270.30	12,897,953.97	8,642,963.02	7,962,064.36
二、营业总成本	3,249,079.63	12,697,096.82	8,411,476.22	7,672,204.64
其中:营业成本	3,249,079.63	12,697,096.82	8,411,476.22	7,672,204.64
税金及附加	2,897.24	22,614.80	12,043.75	18,526.57
销售费用	5,023.07	22,383.14	21,493.68	45,563.69
管理费用	26,261.46	106,726.77	97,015.36	59,369.94
财务费用	17,406.82	68,680.82	36,196.93	49,274.03
财务费用	58,772.64	213,367.86	200,415.03	101,133.57
加:投资收益	10,647.28	33,226.43	37,181.71	47,531.63
减:资产减值损失(以“-”号填列)	37,813.39	106,940.01	169,162.17	467.96
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-6,746.20	4,207.17	16,642.34	-5,894.30
加:其他综合收益(损失以“-”号填列)	0.00	8,299.17	1,391.22	2,380.72
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-8,024.09	-14,677.72	-1,811.10	-2,034.57
资产减值损失(损失以“-”号填列)	10.48	-1,622.16	-426.75	194.57
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	109,473.86	429,067.44	652,620.95	477,410.36
加:营业外收入	427.19	3,202.72	1,422.76	1,169.99
减:营业外支出	327.27	1,971.21	2,094.31	2,974.33
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	109,573.78	430,298.96	651,969.40	475,615.01
减:所得税费用	1,688.56	24,459.94	70,406.76	74,623.10
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	107,905.22	386,829.91	581,460.20	951.91
(一)按经营利润分类其中:				
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	107,905.22	386,829.91	581,460.20	951.91
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
(二)所有方/权益分类其中:				
1.归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列)	73,220.44	340,804.31	507,109.88	319,018.56
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	34,684.78	56,026.60	74,260.31	81,593.36
六、其他综合收益的税后净额	-2,253.73	381.56	-147,704.37	33,005.06
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-4,067.28	-3,349.68	-136,798.66	23,347.45
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	-4,067.28	-3,349.68	-136,798.66	23,347.45
(二)归属少数股东的所有者其他综合收益的税后净额	1,813.55	3,731.24	23,113.69	10,657.61
(三)外币财务报表折算差额	-10,596.38	-34,776.04	-87,692.52	8,789.59
(四)归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	2,413.65	4,201.23	-10,700.87	9,117.60
七、综合收益总额	105,651.48	386,181.47	233,752.86	434,019.62
归属于母公司股东的综合收益总额	68,630.66	336,944.64	470,341.31	906.00
归属于少数股东的综合收益总额	37,020.83	49,236.83	63,361.55	91,069.36
八、每股收益:				
(一)基本每股收益(元/股)	0.20	0.94	1.06	1.12
(二)稀释每股收益(元/股)	0.20	0.91	1.07	1.12

(一)营业收入分析
1.营业收入构成
报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

项 目	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	3,304,439.49	99.37	12,818,231.94	99.38	8,579,565.75	99.27	7,899,442.71	99.21
其他业务收入	20,830.61	0.63	79,722.03	0.62	63,407.27	0.73	62,611.66	0.79
合计	3,325,270.10	100.0	12,897,953.97	100.0	8,642,973.02	100.0	7,962,054.36	100.0

注:为便于恰当表述业务,2020年报表对公司收入分类做调整,将石化贸易、能源与相关配套服务收入合并为相应服务收入披露。此处分类为描述性,不构成收入分类列示。

2.营业收入产品结构分析
报告期内,公司营业收入收入产品结构如下:

分类	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
石化	1,196,236.37	35.59	3,669,453.73	27.38	2,378,893.13	27.52	1,402,311.00	17.61
聚酯	95,264.72	2.83	4,512,770.81	34.99	476.68	0.28	3,744,08.31	47.02
贸易	1,152,938.40	34.67	4,696,977.41	36.41	3,707,130.94	42.89	2,753,123.39	34.58
其他业务收入	20,830.61	0.63	79,722.03	0.62	63.47	0.73	62,611.66	0.79
营业收入合计	3,326,270.30	100	12,897,953.97	100.00	8,642,100.00	100	7,962,100.00	100

注：为更清楚地展示数据，2020年公司因收入分类调整而新增石化产品、物流及其他数据服务收入合并为物流服务收入披露，此处并不为延性值，其他收入分类为其他。

公司产品涵盖了腈纶-PX-PTA-涤纶长丝等品类。报告期内公司主要产品包括石化产品（PTA、MMA、己内酰胺）、聚酯产品（PX、PTA、涤纶长丝、涤纶短纤、涤纶纱、涤纶布、涤纶无纺布等）、贸易产品（涤纶布、涤纶纱、涤纶无纺布等）、其他产品（MMA、己内酰胺、己二酸、己二胺、己二酰肼、己二胺、己

注:为恰当表述业务,2020年报表对公司收入分类做调整,将石化贸易、能源与相关配套服务收入合并为相应服务收入披露。此处分类为描述性,不构成收入分类列示。

报告期内,公司主要产品中石化产品分别实现收入1,402,311.00万元、3,778,383.13万元、3,609,483.73万元和1,196,236.37万元,占比分别为17.61%、27.82%、27.88%和30.97%;聚酯产品分别实现收入3,744,008.31万元、2,403,478.06万元、4,512,770.81万元和856,294.72万元,占比分别为47.02%、28.01%、54.99%和72%。主要财务数据变动情况如下表所示:

2020年营业收入占比分别为34.58%、42.89%、38.41%和34.67%。

(1)石化产品
石化产品细分收入构成情况如下:

合计	1,196,236.37	100.00	3,669,483.73	100.00	2,779,893.13	100.00	1,402,311.00	100.00
----	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

1) PTA

① 2019年PTA收入下降较多主要系公司客户在下游布局较多涤纶长丝产能,随着该部分产能的投产,部分PTA销用于涤纶生产,导致外销减少;② 2019年以来PTA价格一直处于下降区间,到2020年四季度开始逐渐反弹,PTA价格下降导致PTA收入下降;③ 2020年PTA收入下降还受到销量下降的影响,销量从2019年的603.64万吨下降至2020年的484.32万吨,下降幅度为3.84%。2021年,PTA产品收入呈现上升趋势。

报告期内,PTA产品价格指数如下:

1)PTA

2020年PTA收入下降较主要系公司在下游市场较多涤纶丝产能,随着部分产能投产,部分PTA产能用于涤纶生产,导致外销减少;2019年以PTA价格一直处于下降区间,到2020年四季度涤纶逆反,PTA价格下降导致PTA收入下降;2020年PTA收入下降还受产能销量下降的影响,销量从2019年的503647吨下降至2020年的484327吨,下降幅度为3.84%。2021年,PTA产品收入呈上升趋势。

报告期内,PTA产品价格趋势如下:

2019年11月,随着文莱B石油化工项目投资,公司新增成品油等炼油产品及PX、苯等化工产品,但收入金额相对较小,2020年,炼油产品和化工产品收入有大幅增长,2020年公司新增PIA产品,收入占比相对较小,2021年,炼油产品化工产品及PIA产品收入呈现上升趋势。

(2) 聚酯产品

聚酯产品细分产品收入情况如下:

数据来源:WIND

2019年11月,随着文莱MBO石化工程项目投产,公司新增成品油业务及PX、苯等化工产品,但收入金额相对较小,2020年,成品油产品和化工产品收入有大幅增长,2020年公司新增PTA产品,收入占比相对较小。2021年,成品油产品和化工产品收入呈现上升趋势。

(2)聚酯产品
聚酯产品细分收入构成情况如下:

2020年收入下降主要系涤纶产品价格下降所致,受新冠肺炎疫情的影响,下游服装行业需求下降,内外销均受到不利影响,单价下降所致;2021年开始受原材料价格上涨影响,涤纶产品价格上价,价格相对较高,因此公司新增产能开始释放,涤纶产品收入大幅增长。

报告期内,涤纶主要产品涤纶POY价格指数如下:

1)涤纶产品

2020年因下降主要系涤纶产品价格下降所致,受新冠肺炎疫情的影响,下游服装行业需求下降,内外销均受到不利影响,导致外销减少;涤纶产品由下游服装原料价格上落区,涤纶产品价格上行,价格相对较差,同时公司产能开始释放,涤纶产品收入大幅增长。

报告期内,涤纶长丝产品价格趋势如下:

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年		
金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
涤纶长丝	828,788.51	86.76	4,078,90.38	2,197,88.14	3,288,87.31	
切片	126,476.21	13.34	434,118.77	9.62	266,616	4.75
合计	955,264.72	0	4,512,770.81	0	3,554,488.37	0

数据来源:WIND

2019年11月,随着文莱MBO石化工程项目投产,公司新增成品油业务及PX、苯等化工产品,但收入金额相对较小,2020年,成品油产品和化工产品收入有大幅增长,2020年公司新增PTA产品,收入占比相对较小。2021年,成品油产品和化工产品收入呈现上升趋势。

(3)贸易产品
贸易产品细分收入构成情况如下:

项 目	2022年1-3月	2021年	2020年	2019年		
金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	
涤纶长丝	828,788.51	86.76	4,078,90.38	2,197,88.14	3,288,87.31	
切片	126,476.21	13.34	434,118.77	9.62	266,616	4.75
合计	955,264.72	0	4,512,770.81	0	3,554,488.37	0

数据来源:WIND

2019年,切片收入变动不大,2020年切片收入下降主要系受新冠肺炎疫情影响,聚酯切片价格大幅下跌;2021年开切切片价格上行,价格相对较好,切片收入大幅增长。

报告期内,切片价格趋势如下:

数据来源:WIND

与同行业公司相比,公司应收账款周转率低于同行业可比上市公司,主要系公司2019年恒逸文莱项目投产后,应收账款规模较大,导致应收账款周转率较低,而同行业公司上市公司应收账款规模较小,应收账款周转率较高;2019年以来,存货周转率处于行业中间水平,低于桐昆股份及新凤鸣,但高于荣盛石化和恒力石化。

公司收入以内销为主,2019年公司内销收入占比80%,随着2019年11月公司文莱MBO石化工程项目的投产,公司外销收入占比显著提升。

报告期内,随着公司新增产能的投产,以及开商客户的整合收入,公司规模不断扩大,综合竞争优势逐渐显现,同时随着公司所处的PTA、涤纶长丝等领域景气度以及经营规模持续提升,公司整体营业收入规模有望进一步提升。

(二)营业成本分析
报告期内,公司营业成本总体构成变动情况如下表所示:

折旧费用	5,020,027	22,808,714	21,010,896	46,583,690
摊销费用	25,261,468	108,726,777	97,835,388	36,349,334
研发费用	17,406,852	68,698,012	35,106,603	42,742,043
财务费用	59,727,624	213,357,206	200,415,015	101,133,537
加:其他收益	16,472,288	33,226,943	37,181,171	47,531,683
投资收益(损失以“-”号填列)	37,891,320	160,909,162	169,162,177	150,487,364
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-6,746,200	4,297,177	15,642,324	5,494,130
信用减值损失(损失以“-”号填列)	0.22	8.28	1,391,225	-2,518,772
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-6,024,094	-14,697,773	-1,231,252	-2,024,577
资产处置收益(损失以“-”号填列)	10,485	-1,062,136	-43.76	10,427
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	109,473,938	446,997,440	462,629,820	467,419,326

公司收入以内销为主,2019年公司内销收入占比80%,随着2019年11月公司文莱MBO石化工程项目的投产,公司外销收入占比显著提升。

报告期内,随着公司新增产能的投产,以及开商客户的整合收入,公司规模不断扩大,综合竞争优势逐渐显现,同时随着公司所处的PTA、涤纶长丝等领域景气度以及经营规模持续提升,公司整体营业收入规模有望进一步提升。

(三)营业成本分析
报告期内,公司营业成本总体构成变动情况如下表所示:

(一)“+”号填列	73,220,344.30	304,371.16	307,119.68
(二)“-”号填列			
2、少数股东损益(冲“+”号)	34,684.79	55,026.90	74,260.31
6、其他综合收益的税后净额	-2,263,732.	26,516	-147,707.24
(一)归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	-4,687.28	-3,849.68	-136,766.65
1、不能重分类进损益的其他综合收益			
2、将重分类进损益的其他综合收益	-4,687.28	-3,849.68	-136,766.65
(二)权益法下可转损益的其他综合收益	50,114	60,111	-5,306.67
3、其他综合收益	5,427.34	30,024.25	-43,171.29
(三)现金流量套期损益的净影响	-10,596.35	34,750.04	8,728.59

公司收入以内销为主,2019年公司内销收入占比80%,随着2019年11月公司文莱MBO石化工程项目的投产,公司外销收入占比显著提升。

报告期内,随着公司新增产能的投产,以及开商客户的整合收入,公司规模不断扩大,综合竞争优势逐渐显现,同时随着公司所处的PTA、涤纶长丝等领域景气度以及经营规模持续提升,公司整体营业收入规模有望进一步提升。

(四)营业成本分析
报告期内,公司营业成本总体构成变动情况如下表所示:

报告期内,公司营业收入构成如下表所示:

单位:万元

--	--	--	--	--	--

公司收入以内销为主,2019年公司内销收入占比80%,随着2019年11月公司文莱MBO石化工程项目的投产,公司外销收入占比显著提升。

报告期内,随着公司新增产能的投产,以及开商客户的整合收入,公司规模不断扩大,综合竞争优势逐渐显现,同时随着公司所处的PTA、涤纶长丝等领域景气度以及经营规模持续提升,公司整体营业收入规模有望进一步提升。

(五)营业成本分析
报告期内,公司营业成本总体构成变动情况如下表所示:

单位:万元

分类	2022年1-3月		2021年		2020年		2019年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
石化	1,196,236.27	35.97	3,609,873.63	27.08	2,378,353.03	27.52	1,402,311.00	17.61
聚酯	966,264.72	28.73	4,512,770.61	34.09	4,269,893.09	28.85	3,744,009.31	47.02
贸易	1,152,328.40	34.67	4,698,377.61	36.41	3,707,163.05	42.89	2,753,123.38	34.58
其他业务收入	20,830.03	0.63	79,722.03	0.62	67,247.27	0.73	62,611.66	0.79
营业收入	3,326,270.30	100	12,897,953.97	100	8,942,200.44	100	7,962,100.00	100