

证券代码：600273

股票简称：嘉化能源



浙江嘉化能源化工股份有限公司 公开发行可转换公司债券预案

二〇二〇年一月

声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及规范性文件的有关规定，董事会对浙江嘉化能源化工股份有限公司（以下简称“公司”、“嘉化能源”）的各项资格和条件进行了认真审查，认为公司符合现行法律法规和规范性文件中关于公开发行 A 股可转换公司债券的有关规定，具备公开发行 A 股可转换公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 180,000.00 万元（含 180,000.00 万元），具体发行数额提请公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起 6 年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

（八）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，具体初始转股价格提请股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量。

前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

2、转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，则转股价格相应调整。具体的转股价格调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于

公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（九）转股价格向下修正条款

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续 30 个交易日中至少有 15 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 90%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度和暂停转股期间等有关信息。从转股价格修正日起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十）转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股股票的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在本次可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该不足转换为一股股票的本次可转换公司债券余额及该余额所对应的当期应计利息，按照四舍五入原则精确到 0.01 元。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次可转换公司债券持有人持有的该不足转换为一股股票的可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至支付该不足转换为一股股票的本次可转换公司债券余额对应的当期应计利息日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将赎回未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转换公司债券未转股余额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按

照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t / 365$$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回

售权。

2、附加回售条款

若本次发行可转换公司债券募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转换公司债券的权利。在上述情形下，可转换公司债券持有人可以在回售申报期内进行回售，在回售申报期内不实施回售的，自动丧失该回售权（当期应计利息的计算方式参见第（十一）条赎回条款的相关内容）。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因本次可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）协商确定。

本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原 A 股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券可向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体数量提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。

原股东优先配售之外的余额和原股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上发行相结合的方式，余额由承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保

荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人及债券持有人会议

1、可转换公司债券持有人的权利

（1）依照法律法规、《公司章程》的相关规定及《募集说明书》的相关约定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据《募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司股份；

（3）根据《募集说明书》约定的条件办理所持有的本次可转换公司债券的回售；

（4）根据法律法规的相关规定及《募集说明书》的相关约定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；

（5）根据《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付所持有的本次可转换公司债券的本金和利息；

（6）依照法律法规、《公司章程》的相关规定及《募集说明书》的相关约定享有其作为债券持有人的信息知情权；

（7）法律法规及《公司章程》、《募集说明书》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务

（1）遵守公司本次可转换公司债券发行条款的相关规定；

（2）依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

（3）遵守债券持有人会议形成的有效决议；

（4）除法律法规规定及《募集说明书》约定的条件外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

（5）依据法律法规、《公司章程》规定及《募集说明书》约定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的召集

在本次可转换公司债券存续期内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持

有人会议：

- (1) 公司拟变更本次可转换公司债券《募集说明书》的约定；
- (2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券的本息；
- (3) 公司减资（（因将股份用于员工持股计划或者股权激励、将股份用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券、上市公司为维护公司价值及股东权益所必需等目的回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人或者担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 发生其他影响债券持有人重大权益的事项；

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；
- (3) 中国证监会规定的其他机构或人士。

（十七）本次募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 180,000.00 万元（包含 180,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金额
1	30 万吨功能性高分子材料项目	88,643.00	78,000.00
2	30 万吨/年二氯乙烷和氯乙烯项目	72,359.00	50,000.00
3	补充流动资金	52,000.00	52,000.00
合计		213,002.00	180,000.00

注：拟投入募集资金金额不包括公司第八届董事会第二十八次会议前已投入的资金。

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

（十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（十九）募集资金存管

公司已制定《募集资金管理制度》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

（二十）本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次公开发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。若在前述期限内，本次发行可转换公司债券已经获得中国证监会核准通过的，则有效期限延续至公开发行可转换公司债券实施完毕之日止。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

公司 2016 年、2017、2018 年年度财务报表经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了信会师报字[2017]第 ZA12379 号、信会师报字[2018]第 ZA11013 号和信会师报字[2019]第 ZA10802 号的标准无保留意见《审计报告》。公司 2019 年 1-9 月财务报表未经审计。

（一）公司的资产负债表、利润表和现金流量表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	762,180,036.90	685,795,207.26	1,432,185,339.75	618,398,930.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	10,039,969.48
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	849,558,405.80	847,490,602.18	427,143,148.98
应收账款	490,131,331.45	442,788,039.87	470,887,280.24	385,435,708.97

应收款项融资	527,294,052.80	-	-	-
预付款项	275,542,888.56	173,984,532.80	24,245,931.86	35,100,346.76
其他应收款	2,075,201.86	3,672,845.45	8,787,687.89	2,993,754.33
其中：应收利息	1,341,197.54	2,530,018.87	-	1,652,777.77
应收股利	-	750,000.00	750,000.00	750,000.00
存货	468,542,477.02	363,851,428.79	313,507,742.63	333,774,427.41
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	119,748,121.06	158,429,113.39	124,743,984.65	114,363,883.08
流动资产合计	2,645,514,109.65	2,678,079,573.36	3,221,848,569.20	1,927,250,169.11
非流动资产：				
可供出售金融资产		3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	81,790,126.91	41,912,509.27	38,352,967.22	25,535,794.47
其他权益工具投资	3,500,000.00	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	19,180,535.77	20,119,800.56	11,935,992.11	-
固定资产	4,181,191,431.87	4,259,157,062.74	3,938,205,321.23	3,649,405,909.22
在建工程	404,256,607.92	299,797,380.12	585,929,563.42	512,936,760.54
无形资产	380,379,677.25	278,450,575.49	284,941,718.52	150,939,160.61
开发支出	-	-	-	-
商誉	485,714,229.11	485,714,229.11	485,714,229.11	485,714,229.11
长期待摊费用	53,283,987.94	58,966,659.28	60,436,098.09	48,000,755.72
递延所得税资产	23,997,080.33	23,808,174.29	11,216,834.31	4,580,651.01
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	5,633,293,677.10	5,471,426,390.86	5,420,232,724.01	4,880,613,260.68
资产总计	8,278,807,786.75	8,149,505,964.22	8,642,081,293.21	6,807,863,429.79
流动负债：				
短期借款	312,100,000.00	173,436,240.00	138,765,461.36	903,599,504.59
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	6,459,472.68
应付票据	-	-	-	-
应付账款	624,982,068.23	696,329,631.97	1,184,714,632.93	1,205,141,266.22
预收款项	27,713,284.09	17,468,973.12	24,027,230.25	15,328,183.18
应付职工薪酬	35,062,204.26	46,859,192.29	32,943,554.59	23,686,020.62
应交税费	166,698,950.72	153,103,076.92	153,549,297.40	40,346,469.12
其他应付款	48,392,311.85	66,990,907.77	295,665,348.05	297,591,118.04
其中：应付利息	1,355,136.34	10,124,328.50	10,092,048.80	13,186,857.90
应付股利	-	-	-	-

持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	815,290.90
流动负债合计	1,214,948,819.15	1,154,188,022.07	1,829,665,524.58	2,492,967,325.35
非流动负债：				
长期借款	95,000,000.00	100,000,000.00	-	-
应付债券	-	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	3,324,800.00	3,324,800.00
递延收益	26,015,669.48	24,675,696.75	17,648,635.55	19,757,245.07
递延所得税负债	11,709,313.04	12,162,086.64	9,405,930.99	11,307,296.96
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	132,724,982.52	436,837,783.39	330,379,366.54	334,389,342.03
负债合计	1,347,673,801.67	1,591,025,805.46	2,160,044,891.12	2,827,356,667.38
所有者权益：				
股本	1,432,730,543.00	1,432,730,543.00	1,493,993,612.00	1,306,285,261.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	2,481,084,405.11	2,481,084,405.11	3,003,369,976.04	1,411,017,527.88
减：库存股	400,750,083.32	-	35,287,199.03	-
其他综合收益	-261.16	-256	-	-
专项储备	4,496,690.34	4,229,013.96	6,289,457.43	654,056.93
盈余公积	377,941,913.20	377,941,913.20	273,630,436.83	164,439,441.92
未分配利润	3,011,652,474.17	2,244,746,855.38	1,724,873,550.42	1,088,910,178.97
归属于母公司所有者权益合计	6,907,155,681.34	6,540,732,474.65	6,466,869,833.69	3,971,306,466.70
少数股东权益	23,978,303.74	17,747,684.11	15,166,568.40	9,200,295.71
所有者权益合计	6,931,133,985.08	6,558,480,158.76	6,482,036,402.09	3,980,506,762.41
负债和所有者权益总计	8,278,807,786.75	8,149,505,964.22	8,642,081,293.21	6,807,863,429.79

(2) 合并利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
一、营业总收入	4,062,820,205.68	5,603,762,607.90	5,576,006,079.31	4,503,335,578.59
其中：营业收入	4,062,820,205.68	5,603,762,607.90	5,576,006,079.31	4,503,335,578.59

二、营业总成本	2,979,884,121.37	4,341,642,266.91	4,402,406,598.98	3,629,129,987.21
其中：营业成本	2,620,038,817.33	3,887,718,566.20	3,966,801,633.21	3,249,966,282.22
税金及附加	23,147,746.10	25,888,220.14	26,643,607.38	25,044,272.46
销售费用	53,659,931.76	83,193,937.54	80,009,394.27	52,251,823.85
管理费用	102,393,677.43	127,849,452.37	121,351,841.27	89,866,530.53
研发费用	159,825,826.88	199,132,156.90	199,573,983.24	128,485,335.11
财务费用	20,818,121.87	17,134,528.01	1,331,227.50	86,699,922.56
其中：利息费用	16,755,133.88	12,190,607.45	32,156,110.44	32,610,777.75
利息收入	7,969,775.37	18,137,431.31	10,737,045.21	7,540,850.28
加：其他收益	32,927,538.48	18,117,136.41	10,491,551.41	-
投资收益（损失以“－”号填列）	8,912,300.48	12,222,817.64	-11,644,358.95	8,211,054.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,917,617.64	5,411,856.46	4,317,172.75	4,847,986.65
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-9,150,496.80	9,150,496.80
信用减值损失（损失以“－”号填列）	1,145,555.77	-	-	-
资产减值损失（损失以“－”号填列）	1,877,612.76	-725,405.75	-6,694,912.11	3,184,179.52
资产处置收益（损失以“－”号填列）	749,542.32	23,078.52	-	-
汇兑收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,128,548,634.12	1,292,483,373.56	1,163,296,175.99	891,567,142.71
加：营业外收入	159,886.57	15,710,818.58	3,166,521.30	2,756,425.57
减：营业外支出	3,017,242.30	15,944,589.19	19,911,271.21	9,017,344.68
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,125,691,278.39	1,292,249,602.95	1,146,551,426.08	885,306,223.60
减：所得税费用	180,211,091.40	188,130,212.82	174,997,774.64	142,231,805.52
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	945,480,186.99	1,104,119,390.13	971,553,651.44	743,074,418.08
（一）按经营持续性分类	-	-	-	-
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	945,480,186.99	1,104,119,390.13	971,553,651.44	743,074,418.08
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类	-	-	-	-
1.归属于母公司所有者的净利润	942,304,382.17	1,100,178,312.41	968,529,145.99	740,477,031.05
2.少数股东损益	3,175,804.82	3,941,077.72	3,024,505.45	2,597,387.03
六、其他综合收益的税后	-5.16	-256.00	-	-

净额				
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-5.16	-256.00	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-5.16	-256.00	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-5.16	-256.00	-	-
6.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-		
七、综合收益总额	945,480,181.83	1,104,119,134.13	971,553,651.44	743,074,418.08
归属于母公司所有者的综合收益总额	942,304,377.01	1,100,178,056.41	968,529,145.99	740,477,031.05
归属于少数股东的综合收益总额	3,175,804.82	3,941,077.72	3,024,505.45	2,597,387.03
八、每股收益：	-	-		
（一）基本每股收益（元/股）	0.67	0.75	0.70	0.57
（二）稀释每股收益（元/股）	0.67	0.75	0.70	0.57

（3）合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
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	3,357,647,709.24	4,171,998,851.98	4,048,847,442.34	3,581,512,688.74
收到的税费返还	2,218,960.26	4,435,596.20	3,953,947.78	1,142,495.07
收到其他与经营活动有关	54,897,955.58	72,098,229.13	28,845,432.59	10,191,857.63

的现金				
经营活动现金流入小计	3,414,764,625.08	4,248,532,677.31	4,081,646,822.71	3,592,847,041.44
购买商品、接受劳务支付的现金	1,800,942,129.53	2,917,395,693.45	3,017,828,370.40	1,729,445,151.21
支付给职工以及为职工支付的现金	150,801,581.50	154,939,882.63	138,830,343.97	115,349,052.51
支付的各项税费	285,526,619.49	396,947,576.09	272,464,844.85	381,463,923.35
支付其他与经营活动有关的现金	13,535,879.89	38,134,496.01	58,460,179.12	58,741,842.27
经营活动现金流出小计	2,250,806,210.41	3,507,417,648.18	3,487,583,738.34	2,284,999,969.34
经营活动产生的现金流量净额	1,163,958,414.67	741,115,029.13	594,063,084.37	1,307,847,072.10
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	397,545,051.37	1,371,738,861.06	1,284,871,561.64	3,363,067.88
取得投资收益收到的现金	4,524,720.00	4,580,800.00	1,500,000.00	3,150,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	416,375.80	3,139,007.67	983,075.44	432,187.77
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	-	-	-	6,780,000.00
投资活动现金流入小计	402,486,147.17	1,379,458,668.73	1,287,354,637.08	13,725,255.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	302,004,569.69	335,908,479.49	203,036,611.73	688,738,708.22
投资支付的现金	403,010,000.00	1,360,000,000.00	1,306,669,758.47	1,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	47,413,245.25	402,586,160.10	122,291,289.42
支付其他与投资活动有关的现金	11,445,026.00	30,000,000.00	-	-
投资活动现金流出小计	716,459,595.69	1,773,321,724.74	1,912,292,530.30	812,529,997.64
投资活动产生的现金流量净额	-313,973,448.52	-393,863,056.01	-624,937,893.22	-798,804,741.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	5,504,000.00	948,091.00	1,798,246,002.58	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5,504,000.00	948,091.00	-	-
取得借款收到的现金	770,068,752.85	924,228,169.32	2,140,902,260.68	2,657,839,377.30
发行债券收到的现金	-	-	-	300,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	63,180,471.94	277,711,486.10	405,650,666.49

筹资活动现金流入小计	775,572,752.85	988,356,732.26	4,216,859,749.36	3,363,490,043.79
偿还债务支付的现金	937,469,250.75	869,692,809.35	2,900,637,245.19	3,109,129,662.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	208,103,000.20	503,916,311.96	272,691,634.47	251,042,015.91
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,450,000.00	2,352,000.00	1,960,000.00	2,695,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	400,750,083.32	713,114,362.75	72,377,768.37	392,161,000.71
筹资活动现金流出小计	1,546,322,334.27	2,086,723,484.06	3,245,706,648.03	3,752,332,679.14
筹资活动产生的现金流量净额	-770,749,581.42	-1,098,366,751.80	971,153,101.33	-388,842,635.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,953,875.09	4,808,127.83	12,451,986.24	5,236,881.84
五、现金及现金等价物净增加额	76,281,509.64	-746,306,650.85	952,730,278.72	125,436,576.60
加：期初现金及现金等价物余额	685,795,207.26	1,432,101,858.11	479,371,579.39	353,935,002.79
六、期末现金及现金等价物余额	762,076,716.90	685,795,207.26	1,432,101,858.11	479,371,579.39

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产：				
货币资金	416,003,632.91	495,460,264.67	1,275,423,268.58	365,375,242.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	10,039,969.48
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	758,682,839.14	812,270,348.78	425,343,148.98
应收账款	416,489,012.75	345,625,761.17	306,277,272.54	305,537,582.88
应收款项融资	501,780,607.11	-	-	-
预付款项	421,979,897.25	114,875,931.67	21,900,562.47	31,569,659.24
其他应收款	135,842,836.74	142,612,501.95	205,837,237.06	105,966,134.28
其中：应收利息	6,535,407.26	3,374,541.21	1,391,619.80	-
应收股利	-	750,000.00	750,000.00	750,000.00
存货	423,106,777.04	337,412,491.87	307,364,447.60	330,656,332.57
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	19,743,679.40	46,610,069.56	35,513,766.22	43,826,500.66

流动资产合计	2,334,946,443.20	2,241,279,860.03	2,964,586,903.25	1,618,314,570.42
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	2,276,868,822.58	2,287,985,204.94	1,908,009,291.44	1,342,860,794.47
其他权益工具投资	-	-	-	-
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	8,020,700.13	8,352,390.54	8,794,644.42	-
固定资产	2,745,414,554.18	2,799,252,018.94	2,865,508,427.77	2,752,037,184.00
在建工程	387,575,535.81	289,674,059.58	290,682,567.70	503,174,223.19
无形资产	144,323,794.83	81,459,743.10	85,177,696.21	96,689,055.40
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,809,548.54	5,224,865.63	16,249,597.31	597,554.21
递延所得税资产	5,694,256.25	6,168,948.87	4,894,360.90	4,548,298.17
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	5,569,707,212.32	5,478,117,231.60	5,179,316,585.75	4,699,907,109.44
资产总计	7,904,653,655.52	7,719,397,091.63	8,143,903,489.00	6,318,221,679.86
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	312,100,000.00	173,436,240.00	138,765,461.36	903,599,504.59
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	6,459,472.68
应付票据	-	-	-	-
应付账款	522,289,515.26	511,246,796.33	783,480,965.41	865,081,137.03
预收款项	28,813,772.66	12,940,758.56	21,795,339.01	13,961,913.35
应付职工薪酬	28,494,575.90	37,078,582.56	29,775,557.28	22,312,037.68
应交税费	144,421,766.82	123,297,873.23	133,855,082.96	20,445,144.79
其他应付款	94,446,755.41	131,343,968.70	325,249,141.93	389,242,442.95
其中：应付利息	1,950,305.10	9,588,341.01	9,736,165.47	12,830,974.57
应付股利	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	1,130,566,386.05	989,344,219.38	1,432,921,547.95	2,221,101,653.07
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-

长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	3,324,800.00	3,324,800.00
递延收益	21,313,971.36	20,984,059.33	17,648,635.55	19,757,245.07
递延所得税负债	954,214.81	1,117,388.64	1,109,014.41	2,785,688.03
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	22,268,186.17	322,101,447.97	322,082,449.96	325,867,733.10
负债合计	1,152,834,572.22	1,311,445,667.35	1,755,003,997.91	2,546,969,386.17
所有者权益：				
股本	1,432,730,543.00	1,432,730,543.00	1,493,993,612.00	1,306,285,261.00
其他权益工具	-	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
资本公积	2,484,952,551.52	2,484,952,551.52	3,007,631,476.49	1,410,902,983.75
减：库存股	400,750,083.32	-	35,287,199.03	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	673,033.76	585,495.49	-	37,616.76
盈余公积	377,941,913.20	377,941,913.20	273,630,436.83	164,439,441.92
未分配利润	2,856,271,125.14	2,111,740,921.07	1,648,931,164.80	889,586,990.26
所有者权益合计	6,751,819,083.30	6,407,951,424.28	6,388,899,491.09	3,771,252,293.69
负债和所有者权益总计	7,904,653,655.52	7,719,397,091.63	8,143,903,489.00	6,318,221,679.86

(2) 母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	3,795,073,751.34	5,314,504,878.22	5,230,893,811.84	4,071,811,200.56
减：营业成本	2,539,227,889.10	3,796,741,293.75	3,795,455,547.64	2,994,070,363.79
税金及附加	18,674,271.54	22,029,003.61	22,091,619.52	22,346,342.53
销售费用	47,711,604.26	79,386,019.51	77,406,548.38	48,287,368.78
管理费用	72,690,201.10	90,870,366.40	98,974,830.10	74,856,387.39
研发费用	144,829,690.71	191,653,649.98	199,055,498.70	128,485,335.11
财务费用	21,269,538.78	18,479,618.37	3,012,046.14	89,302,325.76
加：其他收益	31,105,235.45	15,221,780.59	5,307,956.55	-
投资收益(损失以“—”号填列)	80,988,395.29	75,411,953.21	223,695,641.05	11,016,054.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,917,617.64	7,253,792.03	4,317,172.75	4,847,986.65
公允价值变动收益(损失以“—”号填列)	-	-	-9,150,496.80	9,150,496.80

信用减值损失(损失以“-”号填列)	162,554.33	-	-	-
资产减值损失(损失以“-”号填列)	1,861,077.91	-2,897,929.44	-3,898,586.22	4,196,206.20
资产处置收益(损失以“-”号填列)	749,542.32	-	377,358.50	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	1,065,537,361.15	1,203,080,730.96	1,251,229,594.44	738,825,834.73
加: 营业外收入	125,467.50	4,717,588.44	1,023,636.46	2,432,510.00
减: 营业外支出	2,457,801.00	14,935,861.60	19,436,655.58	8,661,771.68
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	1,063,205,027.65	1,192,862,457.80	1,232,816,575.32	732,596,573.05
减: 所得税费用	143,276,060.20	149,747,694.08	140,906,626.24	100,086,963.55
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	919,928,967.45	1,043,114,763.72	1,091,909,949.08	632,509,609.50
(一) 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	919,928,967.45	1,043,114,763.72	1,091,909,949.08	632,509,609.50
(二) 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-	-	-
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4. 现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5. 外币财务报表折算差额	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	919,928,967.45	1,043,114,763.72	1,091,909,949.08	632,509,609.50
七、每股收益				

(一)基本每股收益(元/股)	-	-	-	-
(二)稀释每股收益(元/股)	-	-	-	-

(3) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
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	3,052,461,691.88	3,871,310,047.85	3,730,322,225.85	3,034,424,327.29
收到的税费返还	1,760,399.09	3,819,301.44	3,676,924.42	833,579.50
收到其他与经营活动有关的现金	48,706,517.66	47,807,642.96	15,374,038.37	8,737,326.24
经营活动现金流入小计	3,102,928,608.63	3,922,936,992.25	3,749,373,188.64	3,043,995,233.03
购买商品、接受劳务支付的现金	1,735,373,996.77	2,769,612,444.27	2,859,850,430.85	1,477,910,503.23
支付给职工以及为职工支付的现金	122,329,851.27	134,455,939.36	129,009,253.64	107,289,298.29
支付的各项税费	226,175,163.88	352,164,299.85	221,360,668.43	314,369,291.40
支付其他与经营活动有关的现金	11,970,226.23	22,744,831.08	49,450,142.83	50,119,851.93
经营活动现金流出小计	2,095,849,238.15	3,278,977,514.56	3,259,670,495.75	1,949,688,944.85
经营活动产生的现金流量净额	1,007,079,370.48	643,959,477.69	489,702,692.89	1,094,306,288.18
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	497,545,051.37	1,371,738,861.06	1,284,871,561.64	3,363,067.88
取得投资收益收到的现金	76,600,000.00	65,928,000.00	236,840,000.00	5,955,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	258,207.00	1,921,699.00	1,360,433.94	432,187.77
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	-	-	-	6,780,000.00
投资活动现金流入小计	574,403,258.37	1,439,588,560.06	1,523,071,995.58	16,530,255.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	196,996,380.94	109,497,605.23	138,259,323.70	177,998,101.08
投资支付的现金	482,016,000.00	1,736,202,121.47	1,975,691,018.23	662,415,000.00
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	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	679,012,380.94	1,845,699,726.70	2,113,950,341.93	840,413,101.08
投资活动产生的现金流量净额	-104,609,122.57	-406,111,166.64	-590,878,346.35	-823,882,845.43
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	1,798,246,002.58	-
取得借款收到的现金	770,068,752.85	811,228,169.32	2,140,902,260.68	2,657,839,377.30
发行债券收到的现金	-	-	-	300,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	487,123,667.52	474,743,022.50	1,443,469,765.44	2,099,634,136.49

筹资活动现金流入小计	1,257,192,420.37	1,285,971,191.82	5,382,618,028.70	5,057,473,513.79
偿还债务支付的现金	932,469,250.75	788,802,809.35	2,900,637,245.19	3,109,129,662.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	201,918,609.60	499,535,275.61	271,343,129.39	248,347,015.91
支付其他与筹资活动有关的现金	1,101,784,976.52	1,019,799,118.78	1,073,676,462.76	1,969,982,797.92
筹资活动现金流出小计	2,236,172,836.87	2,308,137,203.74	4,245,656,837.34	5,327,459,476.35
筹资活动产生的现金流量净额	-978,980,416.50	-1,022,166,011.92	1,136,961,191.36	-269,985,962.56
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3,049,783.17	4,438,178.60	13,206,357.42	4,487,515.57
五、现金及现金等价物净增加额	-79,559,951.76	-779,879,522.27	1,048,991,895.32	4,924,995.76
加：期初现金及现金等价物余额	495,460,264.67	1,275,339,786.94	226,347,891.62	221,422,895.86
六、期末现金及现金等价物余额	415,900,312.91	495,460,264.67	1,275,339,786.94	226,347,891.62

（二）合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并范围变化及原因如下：

2016年：与上年相比，合并范围新增4家公司，原因为：本年完成收购和静金太阳发电有限公司、铁门关市利能光伏发电有限公司、托克逊县金太阳光伏发电有限公司、吉木乃海锦新能源科技发展有限公司等4家公司。

2017年：与上年相比，合并范围新增3家公司，原因为：本年完成收购龙井中机能源科技有限公司、浙江嘉化新材料有限公司、浙江嘉化环保科技有限公司等3家公司。

2018年：与上年相比，合并范围新增10家公司，原因为：本年完成收购宁波合大屋顶能源开发有限公司、杭州富阳盛和新能源开发有限公司、杭州明禹新能源开发有限公司、杭州临安区臻美新能源开发有限公司、山东合粮新能源开发有限公司、浙江新晨化工有限公司、嘉佳兴成有限公司、宁波保税区合大新能源开发有限公司和杭州萧山明禹新能源开发有限公司等9家公司，新设立浙江嘉福高分子材料有限公司等1家公司。

2019年1-9月：与上年相比，合并范围新增2家公司，原因为：新设立江苏嘉化氢能科技有限公司、常熟嘉化氢能科技有限公司等2家公司。

（三）公司的主要财务指标

公司报告期内主要财务指标如下表所示：

主要财务指标	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
基本每股收益（元/股）	0.67	0.75	0.70	0.57
稀释每股收益（元/股）	0.67	0.75	0.70	0.57
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.65	0.73	0.71	0.57
加权平均净资产收益率（%）	14.13	16.64	19.28	20.00
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	13.71	16.33	19.53	20.13

（四）公司财务状况分析

1、资产构成情况分析

报告期内，公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

项目	2019年 9月30日		2018年 12月31日		2017年 12月31日		2016年 12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	76,218.00	9.21%	68,579.52	8.42%	143,218.53	16.57%	61,839.89	9.08%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	-	-	1,004.00	0.15%
应收票据	-	-	84,955.84	10.42%	84,749.06	9.81%	42,714.31	6.27%
应收账款	49,013.13	5.92%	44,278.80	5.43%	47,088.73	5.45%	38,543.57	5.66%
应收款项融资	52,729.41	6.37%	-	-	-	-	-	-
预付款项	27,554.29	3.33%	17,398.45	2.13%	2,424.59	0.28%	3,510.03	0.52%
其他应收款	207.52	0.03%	367.28	0.05%	878.77	0.10%	299.38	0.04%
其中：应收利息	134.12	0.02%	253.00	0.03%	-	-	165.28	0.02%
应收股利	-	-	75.00	0.01%	75.00	0.01%	75.00	0.01%
存货	46,854.25	5.66%	36,385.14	4.46%	31,350.77	3.63%	33,377.44	4.90%
其他流动资产	11,974.81	1.45%	15,842.91	1.94%	12,474.40	1.44%	11,436.39	1.68%
流动资产合计	264,551.41	31.96%	267,807.96	32.86%	322,184.86	37.28%	192,725.02	28.31%
非流动资产：								
可供出售金融资产	-	-	350.00	0.04%	350.00	0.04%	350.00	0.05%
长期股权投资	8,179.01	0.99%	4,191.25	0.51%	3,835.30	0.44%	2,553.58	0.38%
其他权益工具投资	350.00	0.04%	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	1,918.05	0.23%	2,011.98	0.25%	1,193.60	0.14%	-	-
固定资产	418,119.14	50.50%	425,915.71	52.26%	393,820.53	45.57%	364,940.59	53.61%
在建工程	40,425.66	4.88%	29,979.74	3.68%	58,592.96	6.78%	51,293.68	7.53%
无形资产	38,037.97	4.59%	27,845.06	3.42%	28,494.17	3.30%	15,093.92	2.22%

商誉	48,571.42	5.87%	48,571.42	5.96%	48,571.42	5.62%	48,571.42	7.13%
长期待摊费用	5,328.40	0.64%	5,896.67	0.72%	6,043.61	0.70%	4,800.08	0.71%
递延所得税资产	2,399.71	0.29%	2,380.82	0.29%	1,121.68	0.13%	458.07	0.07%
非流动资产合计	563,329.37	68.04%	547,142.64	67.14%	542,023.27	62.72%	488,061.33	71.69%
资产总计	827,880.78	100.00%	814,950.60	100.00%	864,208.13	100.00%	680,786.34	100.00%

报告期内，除 2018 年因回购的股份完成注销，公司资产总额有所下降外，随着公司业务规模的扩大，公司的资产总额呈整体上升趋势。报告期各期末，公司的资产总额分别为 680,786.34 万元、864,208.13 万元、814,950.60 万元和 827,880.78 万元。

随着前次募集资金投资项目以及其他在建工程项目逐步转固，公司的固定资产总体呈上升趋势。报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 364,940.59 万元、393,820.53 万元、425,915.71 万元和 418,119.14 万元。

2、负债构成分析

报告期内，公司各类负债金额及占总负债的比例如下：

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	31,210.00	23.16%	17,343.62	10.90%	13,876.55	6.42%	90,359.95	31.96%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-	-	645.95	0.23%
应付账款	62,498.21	46.37%	69,632.96	43.77%	118,471.46	54.85%	120,514.13	42.62%
预收款项	2,771.33	2.06%	1,746.90	1.10%	2,402.72	1.11%	1,532.82	0.54%
应付职工薪酬	3,506.22	2.60%	4,685.92	2.95%	3,294.36	1.53%	2,368.60	0.84%
应交税费	16,669.90	12.37%	15,310.31	9.62%	15,354.93	7.11%	4,034.65	1.43%
其他应付款	4,839.23	3.59%	6,699.09	4.21%	29,566.53	13.69%	29,759.11	10.53%
其中：应付利息	135.51	0.10%	1,012.43	0.64%	1,009.20	0.47%	1,318.69	0.47%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-	81.53	0.03%
流动负债合计	121,494.88	90.15%	115,418.80	72.54%	182,966.55	84.70%	249,296.73	88.17%
非流动负债：								
长期借款	9,500.00	7.05%	10,000.00	6.29%	-	-	-	-
应付债券	-	-	30,000.00	18.86%	30,000.00	13.89%	30,000.00	10.61%
预计负债	-	-	-	-	332.48	0.15%	332.48	0.12%

递延收益	2,601.57	1.93%	2,467.57	1.55%	1,764.86	0.82%	1,975.72	0.70%
递延所得税负债	1,170.93	0.87%	1,216.21	0.76%	940.59	0.44%	1,130.73	0.40%
非流动负债合计	13,272.50	9.85%	43,683.78	27.46%	33,037.94	15.30%	33,438.93	11.83%
负债合计	134,767.38	100.00%	159,102.58	100.00%	216,004.49	100.00%	282,735.67	100.00%

公司的负债主要为应付账款、短期借款、应付债券。报告期各期末，公司应付账款账面金额分别为 120,514.13 万元、118,471.46 万元、69,632.96 万元和 62,498.21 万元；短期借款账面金额分别为 90,359.95 万元、13,876.55 万元、17,343.62 万元和 31,210.00 万元；应付债券为公司 2016 年发行的绿色公司债券，2019 年上半年已完成回售。

3、偿债能力分析

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动比率（倍）	2.18	2.32	1.76	0.77
速动比率（倍）	1.79	2.01	1.59	0.64
资产负债率（合并）	16.28%	19.52%	24.99%	41.53%
资产负债率（母公司）	14.58%	16.99%	21.55%	40.31%

注：流动比率=流动资产/流动负债、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

报告期各期末，公司流动比率分别为 0.77 倍、1.76 倍、2.32 倍和 2.18 倍，速动比率分别为 0.64 倍、1.59 倍、2.01 倍和 1.79 倍，合并资产负债率分别为 41.53%、24.99%、19.52% 和 16.28%，母公司资产负债率分别为 40.31%、21.55%、16.99% 和 14.58%。总体而言，公司保持着较强的偿债能力。

4、营运能力分析

项目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
应收账款周转（次）	8.67	12.16	12.91	9.99
存货周转率（次）	6.24	11.28	12.16	11.51

报告期内，公司应收账款周转率分别为 9.99 次、12.91 次、12.16 次和 8.67 次，应收账款周转率保持较高水平。

报告期内，公司存货周转率分别为 11.51 次、12.16 次、11.28 次和 6.24 次，存货周转率保持较高水平。

5、盈利能力分析

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	406,282.02	560,376.26	557,600.61	450,333.56
营业利润	112,854.86	129,248.34	116,329.62	89,156.71
利润总额	112,569.13	129,224.96	114,655.14	88,530.62
净利润	18,021.11	18,813.02	97,155.37	74,307.44
其中：归属于母公司所有者的净利润	94,548.02	110,411.94	96,852.91	74,047.70

报告期内，公司营业收入及归属于母公司所有者的净利润逐年增长，公司经营业绩稳定、盈利能力较强。

四、本次公开发行可转债的募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 180,000.00 万元（包含 180,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	拟投入募集资金额
1	30 万吨功能性高分子材料项目	88,643.00	78,000.00
2	30 万吨/年二氯乙烷和氯乙烯项目	72,359.00	50,000.00
3	补充流动资金	52,000.00	52,000.00
合计		213,002.00	180,000.00

注：拟投入募集资金金额不包括公司第八届董事会第二十八次会议前已投入的资金。

如果本次发行募集资金扣除发行费用后少于上述项目募集资金拟投入的金额，不足部分公司将以自有资金或其他融资方式解决。

在本次募集资金到位前，公司将根据募集资金投资项目实施进度的实际情况通过自筹资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

五、公司利润分配政策的制定和执行情况

（一）公司现行利润分配政策

根据公司章程规定，公司现行利润分配政策如下：

1、利润分配的原则

公司实施积极的利润分配政策，利润分配政策应保持连续性和稳定性。公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配形式

公司可以采用现金、股票、现金与股票相结合或者法律法规允许的其他方式向股东分配利润。

3、利润分配的顺序

公司具备现金分红条件时，公司应优先采用现金分红方式进行利润分配；其次，考虑采用股票股利等方式进行利润分配。

4、利润分配的期间间隔

在符合利润分配原则、满足现金分红条件且保证公司正常经营和长远发展的前提下，公司原则上每年进行一次利润分配。公司可以在中期采取现金或者股票方式分红，具体分配方案由董事会根据公司经营情况和有关规定拟定，提交股东大会审议决定。

5、现金分红的条件和额度

公司实施现金分红时原则上须同时满足以下条件：

(1) 公司该年度末的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值且绝对金额不低于人民币 1,000 万元；

(2) 审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

在满足以上现金分红条件下，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

6、股票股利的分配条件和比例

在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，公司可以另行增加发放股票股利方式进行利润分配。公司应综合考虑公司成长性、每股净资产摊薄等合理因素，确定股票股利分配比例。

7、差异化的现金分红政策和比例

公司董事会综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以

及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序,可提出采取差异化分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

重大资金支出安排是指：公司未来 12 个月内拟对外投资、对内投资或者进行购买资产等交易的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 50%。

8、利润分配政策的修订程序

如公司根据生产经营情况、投资规划、长期发展的需要或因外部经营环境、自身经营状况发生较大变化，需要调整利润分配政策的，应以股东权益保护为出发点，调整后的利润分配政策不得违反相关法律、法规、规范性文件及本章程的有关规定，调整利润分配政策的议案需提交董事会、股东大会审议。

董事会审议修改利润分配政策的议案时需经出席会议的董事过半数表决通过并经 2/3 以上独立董事表决通过，独立董事应当对修改的利润分配政策发表独立意见。股东大会审议修改利润分配政策的议案时需经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。审议修改利润分配政策尤其是现金分红时，应充分听取股东（特别是中小股东）的意见。

监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策的执行情况发表专项说明和意见。

9、在利润分配方案实施时，如存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当

扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

10、利润分配的信息披露:

公司应严格按照有关规定在定期报告中披露利润分配预案和现金分红政策执行情况。若公司年度报告期内盈利且累计未分配利润为正但管理层、董事会未提出现金分红、拟定现金分红方案或现金分红的利润(包括中期已分配的现金红利)少于当年归属于上市公司股东的净利润之比低于30%的,管理层需对此向董事会提交详细的情况说明并在审议年度报告的董事会公告中详细披露包括未进行分红或现金分红水平较低的原因、留存未分配利润的确切用途以及预计收益情况及董事会会议的审议和表决情况,并由独立董事发表独立意见并公开披露;董事会审议通过后提交股东大会审议批准,并由董事会向股东大会做出情况说明。

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况,并对下列事项进行专项说明:

- (1) 是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求;
- (2) 分红标准和比例是否明确和清晰;
- (3) 相关的决策程序和机制是否完备;
- (4) 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用;
- (5) 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会,中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的,还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

(二) 利润分配方案的制定和决策机制

公司董事会结合公司具体经营数据、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求,并结合股东(特别是中小股东)、独立董事、监事的意见,认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜,提出年度或中期利润分配预案;独立董事也可以在征集中小股东意见的基础上提出利润分配预案,直接提交董事会审议。

董事会或独立董事提出的利润分配预案需经出席会议的董事过半数以上表决通过并经 2/3 以上独立董事表决通过。独立董事应当对利润分配预案发表明确意见。

公司股东大会审议利润分配方案需经出席股东大会的股东所持表决权的 1/2 以上通过。股东大会对利润分配方案进行审议时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

(三) 公司最近三年股利分配情况

1、最近三年利润分配方案

2016 年度、2017 年度和 2018 年度，公司利润分配方案如下：

2016 年度利润分配方案：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,306,285,261 股为基数，每股派发现金红利 0.171 元（含税），共计派发现金红利 223,374,779.63 元。

2017 年度利润分配方案：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,484,511,066 股为基数，每股派发现金红利 0.20 元（含税），共计派发现金红利 296,902,213.20 元。

2018 年半年度利润分配方案：本次利润分配以方案实施前的总股本 1,432,730,543 股为基数，每股派发现金红利 0.125 元（含税），共计派发现金红利 179,091,317.88 元。

2018 年度利润分配方案：本次利润分配以方案实施前的总股本 1,432,730,543 股，扣除已回购的股份 29,540,436 股，即 1,403,190,107 股为基数，每股派发现金红利 0.125 元（含税），共计派发现金红利 175,398,763.38 元。

2、最近三年现金股利分配情况

公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计 145,870.91 万元，占最近三年实现的年均可分配利润 93,639.48 万元的 155.78%。具体分红实施方案如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合并报表中归属上市公司母公司股东的净利润	110,017.83	96,852.91	74,047.70
现金分红（含税）	35,449.01	29,690.22	22,337.48
视同现金分红（集中竞价方式回购股份，含印花税、手续费）	54,865.48	3,528.72	-
现金分红合计	90,314.49	33,218.94	22,337.48
当年现金分红占归属上市公司母公司股东净利润的比例	82.09%	34.30%	30.17%
最近三年累计现金分配合计			145,870.91
最近三年年均可分配利润			93,639.48
最近三年累计现金分配占年均可分配利润的比例			155.78%

注：1、2017 年 9 月 26 日，公司披露了《关于以集中竞价交易方式回购股份的报告书》，并于 2017 年 10 月 10 日公司首次实施了回购股份。2018 年 3 月 20 日，本次回购股份方案实施完毕。公司累计回购股份数量共计 9,482,546 股，占公司总股本的比例为 0.63%，支付总金额为 85,258,688.26 元（不含印花税、佣金等交易费用），本次回购股份方案实施完毕；

2、2018 年 7 月 20 日，公司披露了《关于以集中竞价交易方式回购股份的报告书》，并于 2018 年 7 月 20 日首次实施股份回购。2018 年 9 月 1 日，本次回购股份方案实施完毕。公司累计回购股份数量共计 51,780,523 股，占公司总股本的比例为 3.49%，支付总金额为 498,496,330.91 元（不含印花税、佣金等交易费用）。

浙江嘉化能源化工股份有限公司董事会

二〇二〇年一月二十日