

浙江嘉化能源化工股份有限公司

2019 年度董事会工作报告

一、经营情况讨论与分析

2019 年，公司继续深入贯彻创新发展理念，公司管理层坚定执行董事会的各项决策，在全体员工的共同努力下，公司净利润实现了持续多年的稳定增长。

公司在循环经济、客户资源和技术环保等方面的竞争优势进一步显现。报告期内园区内企业蒸汽销售量保持稳定；脂肪醇（酸）项目通过技术改造，系列产品产、销量增长，产品附加值进一步提升，盈利较去年同期有较大幅度提升；公司的氯碱产品在园区内拥有稳定的管道客户，园区外有着多年良好稳定的合作伙伴，市场竞争力强，氯碱装置开工率保持较高水平；高附加值产品 BA 产销量提升和 TA 装置投产，磺化医药系列产品中高附加值产品占比大幅上升、利润同比快速增长，在公司整体利润占比不断上升，进一步增强公司核心竞争力。

公司整体净利润持续稳定增长，综合毛利率不断上升，每股现金分红稳定增加。

2019 年，公司获评为中国石油和化学工业联合会“2019 中国石油和化工民营企业百强”；经浙江省高新技术企业协会评定，公司为“2019 年度浙江省高新技术企业创新能力百强”、“2019 年度浙江省高新技术企业资源与环境技术领域十强”；公司科技研究院被嘉兴市人民政府认定为“嘉兴市创新企业研究院”；嘉兴市经信局认定公司为“嘉兴市领军企业培育试点对象”；公司荣获嘉兴港区“2019 年新型工业化先进企业”、“制造业纳税贡献十强企业(特等奖)”、“2019 年公益慈善事业先进单位”、“2019 年创建和谐劳动关系先进企业”等荣誉。子公司美福码头获评为 2019 年度边检诚信管理“先进单位”，被浙江省发展改革委列入 2019 年浙江省现代物流业、科技服务业“亩产效益”领跑者名单。

公司一贯重视对股东的合理回报，采取稳健现金分红的利润分配政策。根据《上海证券交易所上市公司现金分红指引》的规定，“第十七条 本所鼓励上市公司，特别是每股市价低于每股净资产的公司、完成重大资产重组后仍存在未弥补亏损而无法进行现金分红的公司，通过现金回购股票的方式回报投资者。上市公司当年实施股票回购所支付的现金视同现金红利，在计算本指引第九条第三款、第十条、第十四条第二款及第十五条相关比例时与利润分配中的现金红利合并计算。”

报告期内，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 40,785,336 股，占公司总股本的比例为 2.85%，支付的总金额为 400,681,902.18 元（不含印花税、佣金等交易等费用）；公司完成了 2018 年度的利润分配和 2019 年上半年的现金分红，共计派发现金红利 4.05 亿元。

公司 2019 年度共有 2 次利润分配，其中 2019 年半年度分配现金红利 229,670,959.16 元，2019 年年度拟分配现金红利 229,670,959.16 元，合计占公司合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润比例为 37.44%。

自上市至今，公司净利润持续增长，实现了每年的稳定分红回报投资者；同时根据资本市场的变化，连续实施了股份回购方案，对稳定市场起到积极的作用。

（一）2019 年主要经营指标完成情况

公司 2019 年实现营业总收入 53.69 亿元；归属于上市公司股东的净利润 12.27 亿元，比上年同期上升 11.52%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 12.22 亿元，比上年同期上升 13.13%；实现每股收益为 0.88 元，比上年同期上升 17.33%。截至 2019 年 12 月 31 日，归属于上市公司股东的净资产 69.65 亿元，比上年末上升 6.48%。

（二）报告期内主要工作完成情况

1、持续提升综合竞争力，再创经营佳绩

2019 年公司立足于园区较为完善的产业链和循环经济体系，充分发挥了企业自身良好的管理优势、环保优势、技术创新、成本和区域优势，保持了稳健增长。

随着磺化医药 BA 新产品的投产及 TA 装置投入运行，磺化医药系列产品产业链进一步延伸，产品附加值得到很大提高，品种更加丰富，巩固了行业龙头地位。2019 年磺化医药系列产品实现销售收入 82,344.65 万元，较 2018 年同期增长 56.98%，增长迅速。

脂肪醇（酸）产品产业链进一步延伸，细分产品行业市场进一步深化，使公司在国内外市场地位进一步提升，充分发挥了规模及多品种优势，为脂肪醇（酸）在同行业竞争中取得了主动权。脂肪醇（酸）下游市场需求增长稳定，公司依托循环经济优势和技术优化优势，产品成本进一步降低，盈利能力进一步提升，2019 年脂肪醇（酸）产品销售量较 2018 年同期增长 6.19%。

2019 年蒸汽产品销售量较 2018 年同期增长 1.95%。

在经济高质量发展的引导下，公司以技术和环保领先优势，通过循环经济来实现资源、能源的综合开发和高效利用、依靠完整的产业链使公司的各单项产品都能通过配套优势增强各自的市场竞争力，又能通过产品的聚合效应提升公司的整体效益和综合实力，循环经济和技术创新两大特点带来了组合优势，公司将紧紧围绕高质量发展这一主线，做好公司的核心业务。

2、持续将科技创新作为产业转型升级的战略支撑

公司持续将科技创新作为产业转型升级的战略支撑，科技竞争力日益增强，科技成果产业化成效显著。特别是一系列自主创新连续化工艺的实现，推动公司磺化医药这一核心产业的快速发展。

公司围绕节能减排、降低消耗、安全提升和新产品研发等各项工作，科技研发涵盖公司五大产业链，有力促进了公司的发展。2019 年共实施研发课题 30 项，研发投入 19,305.80 万元。

公司自主研发的磺化医药下游高附加值新产品 BA 成功实现了工业化的稳定运行，全年超过 1500 吨产品推向市场，实现了年初预定的经营目标，为公司磺化医药产业的发展增添了强大的动力。公司 TA 生产装置投入运行后产能持续提升，不但解决了磺化医药产业的后续发展瓶颈，也为磺化医药产业下游磺化油、甲砒甲苯、酰胺等系列产品的附加值提升做好了准备。

产业链的进一步延伸、下游新产品的规划研发，进一步壮大公司核心产业链并减少对下游产业的依赖，是公司未来研发的重要方向。目前已启动有产业优势的部分新产品研发，将在未来逐步布局产业化。

3、重视安全环保工作，践行绿色可持续发展理念

2019 年公司未发生重大安全、环保事故。通过健全安全生产责任制、完善安全管理制度和操作规程、开展事故隐患排查与整改、抓好安全教育等工作，使企业的安全生产工作有序开展。

公司高度重视安全生产工作：完成 2019 年度安全、环保、职业卫生、消防、设备综合安保目标管理责任书的签订，对公司安全风险、重大危险源重新评估；组织开展公司级化学品泄漏事故应急演练，检验了公司在应对化学灾害事故的应急救援和协调能力，提高了公司员工的安全、环保意识和自防自救能力；整理编制员工安全环保手册，进行全员普及；按计划定期组织实施月度安全大检查，加强每日现场检查，督促隐患整改；加强现场环境卫生及固废堆放检查，消除安全隐患，对检查出的隐患、问题后续进行整改落实的追踪；对设备实行全生命周期年度淘汰计划，定期进行整理汇总后执行淘汰更换，同时对设备全生命周期管理信息平台上进行设备信息的更新。

公司一直高度重视环保工作，建设实施锅炉烟气超低排放项目，治理有机废气，以及积极进行废水处理设备技术升级工作，通过优化工艺从源头上减少废水量，各项工作取得了良好的进展；公司继续加大节能技术改造，持续投入并使用高效节能设备，完善节能管理网络，建设能源“双控”试点示范企业；嘉兴港区在全省率先大胆提出争创“无异味企业”行动，公司积极响应，从源头控制、进行综合治理，为构建良好的生态环境而努力。

4、与行业巨头合作，完善氢能源产业布局

报告期内，公司已与美国空气产品公司和三江化工签署三方合作协议，充分利用公司副产氢气优势和园区内低成本工业液氮，引进先进的液氢生产技术，可以实现低成本大规模氢气的制备、运输，加快在氢能源领域的布局。

为了更好地推动长三角区域氢能基础设施和燃料电池产业的发展，公司联合国富氢能、上海重塑成立江苏嘉化氢能科技有限公司，致力于长三角地区加氢站的投资、建设及运营，通过车站联动的方式，实现加氢站对物流车的氢能及时供应。8 月 14 日，公司控股子公司江苏嘉化氢能科技有限公司港城加氢站项目已在张家港人民政府官网公示，预计建成后该加氢站规模可达 1000kg/天。

2019年7月8日，嘉化能源与浙江能源集团签署《战略合作框架》和《氢液化工厂合作框架协议》，双方将合作开展氢液化项目，联合建立国内首座商用液氢装置，通过对嘉化能源厂区氯碱装置部分进行项目技改，建设氢气提纯和液化装置。

2019年7月27日，在长三角氢能产业高峰论坛上，嘉化能源当选为长三角氢能产业联盟副理事长单位；会上与浙江东恒石化销售储运有限公司签订了关于建设加氢站以及为加氢站供氢的战略合作框架协议，双方共同在嘉兴地区布局加氢站，并探索更深层次的氢能开发合作模式。

2019年9月19日，嘉化氢能港城加氢站项目开工仪式在江苏张家港项目地顺利举办；至2019年12月底，张家港、常熟两座加氢站立项备案、设计图审查、项目工程规划许可等前期审批手续已全部取得，土建工程、设备及安装工程供应商厂家完成招标。

2019年9月25日，嘉化能源与浙能集团共同合作的嘉化能源氢能综合利用项目于嘉兴港区经发局取得备案，项目包含的气氢原料模块处理量为4000Nm³/h，将为江苏张家港、常熟两座加氢站及江浙沪其他加氢站的加氢销售提供保障；液氢模块其液氢产量为1m³/h，产品氢除了可运输至加氢站，可应用于冶金工业、电子材料、半导体集成等领域，可用作宇航、火箭的液体燃料。

5、加快重大项目申请和建设，为未来实现持续增长奠定基础

根据公司自身情况和对行业的判断，公司董事会规划了30万吨VCM、30万吨PVC项目，该项目采用平衡氧氯法，2019年进行了工艺论证、项目的备案、环评和能审批、土地储备等工作，乙烯法PVC目前项目前景良好。公司“30万吨功能性高分子材料（PVC）项目”和“30万吨/年二氯乙烷和氯乙烯项目（VCM）”被列入“2020年浙江省重点建设项目”，项目已进入现场施工阶段；董事会审议通过了关于投资建设4000吨/年BA项目（磺化产业安全环保提升项目）并配套建设三氧化硫连续磺化技改项目，该项目在提升磺化产业规模和下游高附加值产品产能的同时，上马废酸裂解等环保配套装置，在解决磺化医药发展瓶颈问题同时，提升电子级硫酸原料的保障能力；完成了9号炉的建设，提高公司蒸汽供应能力；公司拟建设低温乙烯（乙烷）、丙烷混凝土全容罐（各一座）及低温罐区配套的全套设施，为嘉兴港区及周边化工企业提供原料产品的储存及运输服务，投资金额预计不超过人民币100,000万元。

6、积极研究资本市场政策变化，提升资产价值

证监会发布了《上市公司分拆所屬子公司境内上市试点若干规定》，公司将积极研究资本市场政策变化，积极探索子公司融资渠道拓宽和子公司资产价值的提升，提高资产运作效率，公司拥有硫酸和磺化医药、脂肪醇（酸）、光伏项目、蒸汽、氯碱、码头等多种业务类型，而且各业务类型不同，不存在同业竞争，如果借助资本市场发展工具实现分拆上市，将可以有更大的资本运作空间，重估子公司资产组价值、解决子公司管理层激励等。

报告期内，公司根据自身情况，进行了子公司业务整合和股权结构调整。

7、发挥党建引领作用，党组织围绕生产经营、高质量发展发挥积极作用

公司党委筑牢发挥政治核心和政治引领作用的“主心骨”意识，通过实行公司党、政班子“双向进入”、落实“三联三会”、建立“党建工作责任考核”、完善“党风廉政建设责任制”等党建工作机制，始终保证党组织主体责任、党组织书记的第一责任、党组织成员的“一岗双责”责任得到落实，并围绕嘉兴市“党建强、人才强、发展强，组织建设好、党员队伍好、阵地建设好、作用发挥好、工作保障好、社会评价好”这个“三强六好”党建标准，开展扎实的基层党组织建设活动。2019年，公司党委荣获嘉兴港区“五星党委”、2019年度先进基层党组织等荣誉。

公司党政班子坚定走“循环、绿色、创新”高质量发展之路的理念。通过开展“党员领办攻坚项目”活动，以党建+项目、+发展、+服务、+技能等内容，将党建与推进项目建设结合；通过开展运行小指标劳动竞赛、改进现场管理、提高劳动生产率、拓展市场等与生产经营结合；在新工艺研发、优化和新产品达产、稳产，“绿色智慧工厂”建设上，发挥党员创新技术团队的突击队作用，并取得了丰硕成果。这几方面活动的开展，使党建引领作用找准了工作落脚点，党员队伍都起到了模范带头作用，为企业增效、员工增收、高质量发展发挥了显著作用。

公司党委认真贯彻落实上级有关加强和改进党对群团工作领导的精神，积极构建先进企业文化。通过党建带工建，发挥好群众工作机制作用，在围绕保障劳动关系和谐稳定，助推公司发展发挥了桥梁纽带作用。上半年，没有发生劳动纠纷，员工队伍保持稳定，并对进一步提高劳动生产率与深化分配机制改革，总体持支持和积极参与心态。通过开展劳模、优秀党员、优秀员工、先进班组、“绿色化工技术研发创新团队”等先进的评选和表彰奖励活动，树立了先进示范群体，激励引导机制有效运作。通过在员工素质提升培训、合理化建议、岗位练兵、旅游参观、

迎春文艺汇演等方面开展丰富多彩的活动，增进了员工的凝聚力，也为员工素质提升构建了良好的工作与人文环境，使凝心聚力、互利共赢的先进企业文化内涵得到充实丰富。

二、报告期内主要经营情况

2019年公司实现营业总收入53.69亿元；归属于上市公司股东的净利润12.27亿元，比上年同期上升11.52%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润12.22亿元，比上年同期上升13.13%；实现每股收益为0.88元，比上年同期上升17.33%。

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例(%) |
|---------------|------------------|-------------------|---------|
| 营业收入 | 5,369,034,304.23 | 5,603,762,607.90 | -4.19 |
| 营业成本 | 3,503,203,390.35 | 3,887,718,566.20 | -9.89 |
| 销售费用 | 66,691,462.62 | 83,193,937.54 | -19.84 |
| 管理费用 | 144,725,264.14 | 127,849,452.37 | 13.20 |
| 研发费用 | 193,057,989.54 | 199,132,156.90 | -3.05 |
| 财务费用 | 18,782,694.24 | 17,134,528.01 | 9.62 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,412,245,656.12 | 741,115,029.13 | 90.56 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -528,298,134.00 | -393,863,056.01 | -34.13 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -911,970,361.56 | -1,098,366,751.80 | 16.97 |

2. 收入和成本分析

√适用 □不适用

报告期内，磺化医药系列产品销量较上年同期增长7.36%，产品销售均价较上年同期增长46.22%，带动了销售收入增长56.98%；脂肪醇（酸）产品因原材料价格下降导致产品销售价格下降，销售收入下降15.65%；氯碱产品销售均价下降10.04%，销售收入较上年同期下降10.29%；硫酸产品销售量下降12.79%，销售收入较上年同期下降16.21%；光伏发电销售收入较上年同期下降41.74%，由于新疆地区2018年9月开始可再生能源补贴结算方式改变，改为在补贴资金支付时一次性计算开票，影响收入6,244.82万元；其他产品收入成本相对稳定。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

| 主营业务分行业情况 | | | | | | |
|-----------|------------------|------------------|--------|--------------|--------------|-------------|
| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%) |
| 能源 | 1,295,689,577.03 | 890,596,162.16 | 31.26 | -1.38 | -2.18 | 增加0.56个百分点 |
| 化工 | 3,839,513,066.48 | 2,500,357,949.77 | 34.88 | -4.89 | -12.65 | 增加5.78个百分点 |
| 港口业务 | 138,787,272.38 | 28,534,271.27 | 79.44 | 1.94 | 2.48 | 减少0.11个百分点 |
| 光伏发电 | 42,275,734.93 | 64,481,926.69 | -52.53 | -41.74 | -1.68 | 减少62.14个百分点 |

| | | | | | | 百分点 |
|------------------|------------------|------------------|------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| 合计 | 5,316,265,650.82 | 3,483,970,309.89 | 34.47 | -4.37 | -9.89 | 增加 4.01个 百分点 |
| 主营业务分产品情况 | | | | | | |
| 分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比 上年增减 (%) | 营业成 本比上 年增减 (%) | 毛利率 比上年 增减(%) |
| 蒸汽 | 1,295,689,577.03 | 890,596,162.16 | 31.26 | -1.38 | -2.18 | 增加 0.56个 百分点 |
| 氯碱 | 898,072,457.18 | 551,601,083.13 | 38.58 | -10.29 | -0.46 | 减少 6.07个 百分点 |
| 脂肪醇 (酸) | 1,839,135,251.75 | 1,474,756,163.19 | 19.81 | -15.65 | -23.29 | 增加 7.99个 百分点 |
| 硫酸(总 酸量) | 81,089,624.24 | 41,583,194.79 | 48.72 | -16.21 | -36.39 | 增加 16.27个 百分点 |
| 磺化医 药系列 产品 | 823,446,504.53 | 323,308,147.01 | 60.74 | 56.98 | 54.37 | 增加 0.66个 百分点 |
| 氢气 | 31,801,893.58 | 1,874,083.13 | 94.11 | -8.82 | -10.88 | 增加 0.14个 百分点 |
| 装卸及 相关 | 138,787,272.38 | 28,534,271.27 | 79.44 | 1.94 | 2.48 | 减少 0.11个 百分点 |
| 光伏发 电 | 42,275,734.93 | 64,481,926.69 | -52.53 | -41.74 | -1.68 | 减少 62.14个 百分点 |
| 其他 | 165,967,335.20 | 107,235,278.52 | 35.39 | -16.78 | -1.55 | 减少 10.00个 百分点 |
| 合计 | 5,316,265,650.82 | 3,483,970,309.89 | 34.47 | -4.37 | -9.89 | 增加 4.01个 百分点 |
| 主营业务分地区情况 | | | | | | |
| 分地区 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收 入比上 年增减 (%) | 营业成 本比上 年增减 (%) | 毛利率 比上年 增减(%) |
| 国内 | 5,144,773,276.25 | 3,368,890,363.23 | 34.52 | -5.44 | -10.90 | 增加 4.01个 百分点 |
| 国外 | 171,492,374.57 | 115,079,946.66 | 32.90 | 44.66 | 35.35 | 增加 4.62个 百分点 |
| 合计 | 5,316,265,650.82 | 3,483,970,309.89 | 34.47 | -4.37 | -9.89 | 增加 |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|-----------|
| | | | | | | 4.01 个百分点 |
|--|--|--|--|--|--|-----------|

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

分行业：报告期内能源行业收入、成本相对稳定；化工行业受原材料价格下降影响，销售收入、销售成本同步下降；光伏行业由于新疆地区 2018 年 9 月开始可再生能源补贴结算方式改变，改为在补贴资金支付时一次性计算开票，影响收入 6,244.82 万元。

分产品：磺化医药系列产品销量较上年同期增长 7.36%，产品销售均价较上年同期增长 46.22%，带动了销售收入增长 56.98%；脂肪醇(酸)产品因原材料价格回落导致产品销售收入下降 15.65%；氯碱产品销售均价下降 10.04%，销售收入较上年同期下降 10.29%。

(2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

| 主要产品 | 单位 | 生产量 | 销售量 | 库存量 | 生产量比上年增减 (%) | 销售量比上年增减 (%) | 库存量比上年增减 (%) |
|----------|-------|-----------|-----------|-------|--------------|--------------|--------------|
| 蒸汽 | 万吨 | 1,136.00 | 759.18 | 10.82 | 2.45% | 1.95% | 28.50% |
| 氯碱 | 万吨 | 64.65 | 62.88 | 0.66 | 2.76% | -0.11% | 28.58% |
| 脂肪醇(酸) | 万吨 | 27.71 | 27.38 | 1.15 | 11.18% | 6.19% | 56.59% |
| 硫酸(总酸量) | 万吨 | 23.97 | 16.42 | 0.44 | -6.23% | -12.79% | -39.20% |
| 磺化医药系列产品 | 万吨 | 3.59 | 3.36 | 0.49 | 12.67% | 7.36% | 79.61% |
| 装卸及相关 | 万吨 | 341.00 | 341.00 | | 15.40% | 15.40% | |
| 光伏发电量 | 万 kWh | 15,487.48 | 15,487.48 | | 26.70% | 26.70% | |

产销量情况说明
无

(3). 成本分析表

单位：元

| 分行业情况 | | | | | | | |
|-------|--------|------------------|--------------|------------------|----------------|-------------------|--------|
| 分行业 | 成本构成项目 | 本期金额 | 本期占总成本比例 (%) | 上年同期金额 | 上年同期占总成本比例 (%) | 本期金额较上年同期变动比例 (%) | 情况说明 |
| 能源 | 原材料 | 754,334,257.43 | 84.70 | 783,660,004.35 | 86.08 | -3.74 | |
| 能源 | 人工费用 | 13,678,054.76 | 1.54 | 11,645,910.69 | 1.28 | 17.45 | |
| 能源 | 制造费用 | 68,330,350.24 | 7.67 | 62,748,925.48 | 6.89 | 8.89 | |
| 能源 | 其他 | 54,253,499.74 | 6.09 | 52,380,552.32 | 5.75 | 3.58 | |
| 能源 | 小计 | 890,596,162.16 | 100.00 | 910,435,392.84 | 100.00 | -2.18 | |
| 化工 | 原材料 | 2,146,245,877.35 | 85.85 | 2,538,986,398.30 | 88.71 | -15.47 | |
| 化工 | 人工费用 | 40,558,322.49 | 1.62 | 30,934,721.12 | 1.08 | 31.11 | 部门人员调整 |
| 化工 | 制造费用 | 182,856,626.41 | 7.31 | 166,374,295.10 | 5.81 | 9.91 | |
| 化工 | 其他 | 130,697,123.52 | 5.23 | 126,066,976.51 | 4.40 | 3.67 | |
| 化工 | 小计 | 2,500,357,949.77 | 100.01 | 2,862,362,391.03 | 100.00 | -12.65 | |
| 港口业务 | 仓储业务成本 | 15,661,464.64 | 54.89 | 15,476,918.14 | 55.59 | 1.19 | |

| 港口业务 | 装卸业务成本 | 12,872,806.63 | 45.11 | 12,366,602.06 | 44.41 | 4.09 | |
|----------|--------|------------------|-------------|------------------|---------------|------------------|-----------------|
| 港口业务 | 其他 | | | | | | |
| 港口业务 | 小计 | 28,534,271.27 | 100.00 | 27,843,520.20 | 100.00 | 2.48 | |
| 光伏发电 | 原材料 | | | | | | |
| 光伏发电 | 人工费用 | 129,570.20 | 0.20 | 105,380.68 | 0.16 | 22.95 | |
| 光伏发电 | 制造费用 | 64,352,356.49 | 99.80 | 65,480,863.05 | 99.84 | -1.72 | |
| 光伏发电 | 其他 | | | | | | |
| 光伏发电 | 小计 | 64,481,926.69 | 100.00 | 65,586,243.73 | 100.00 | -1.68 | |
| 分产品情况 | | | | | | | |
| 分产品 | 成本构成项目 | 本期金额 | 本期占总成本比例(%) | 上年同期金额 | 上年同期占总成本比例(%) | 本期金额较上年同期变动比例(%) | 情况说明 |
| 蒸汽 | 原材料 | 754,334,257.43 | 84.70 | 783,660,004.35 | 86.08 | -3.74 | |
| 蒸汽 | 人工费用 | 13,678,054.76 | 1.54 | 11,645,910.69 | 1.28 | 17.45 | |
| 蒸汽 | 制造费用 | 68,330,350.24 | 7.67 | 62,748,925.48 | 6.89 | 8.89 | |
| 蒸汽 | 其他 | 54,253,499.74 | 6.09 | 52,380,552.32 | 5.75 | 3.58 | |
| 氯碱 | 原材料 | 460,308,944.26 | 83.45 | 469,298,696.09 | 84.69 | -1.92 | |
| 氯碱 | 人工费用 | 8,888,311.81 | 1.61 | 6,710,813.57 | 1.21 | 32.45 | 部门人员调整 |
| 氯碱 | 制造费用 | 66,174,941.98 | 12.00 | 60,194,258.55 | 10.86 | 9.94 | |
| 氯碱 | 其他 | 16,228,885.09 | 2.94 | 17,936,655.52 | 3.24 | -9.52 | |
| 脂肪醇(酸) | 原材料 | 1,324,621,317.88 | 89.82 | 1,770,401,924.07 | 92.09 | -25.18 | |
| 脂肪醇(酸) | 人工费用 | 10,450,397.84 | 0.71 | 8,375,071.06 | 0.44 | 24.78 | |
| 脂肪醇(酸) | 制造费用 | 59,089,982.69 | 4.00 | 68,063,054.18 | 3.54 | -13.18 | |
| 脂肪醇(酸) | 其他 | 80,594,464.78 | 5.46 | 75,549,136.71 | 3.93 | 6.68 | |
| 硫酸(总酸量) | 原材料 | 30,458,989.58 | 73.25 | 49,380,880.92 | 75.53 | -38.32 | 原料价格及产量下降 |
| 硫酸(总酸量) | 人工费用 | 1,452,230.17 | 3.49 | 1,704,543.79 | 2.61 | -14.80 | |
| 硫酸(总酸量) | 制造费用 | 3,509,314.58 | 8.44 | 4,812,899.63 | 7.36 | -27.09 | |
| 硫酸(总酸量) | 其他 | 6,162,660.46 | 14.82 | 9,478,465.25 | 14.5 | -34.98 | 产量下降 |
| 磺化医药系列产品 | 原材料 | 245,645,357.17 | 75.98 | 160,239,833.53 | 76.51 | 53.30 | 产量增长及高附加值下游产品增长 |
| 磺化医药系列产品 | 人工费用 | 13,138,909.25 | 4.06 | 10,222,130.34 | 4.88 | 28.53 | |
| 磺化医药系列产品 | 制造费用 | 43,051,882.20 | 13.32 | 22,201,121.85 | 10.6 | 93.92 | 在建工程竣工 |
| 磺化医药系列产品 | 其他 | 21,471,998.39 | 6.64 | 16,770,343.61 | 8.01 | 28.04 | |
| 氢气 | 原材料 | | | | | | |
| 氢气 | 人工费用 | 166,501.72 | 8.89 | 138,676.12 | 6.59 | 20.07 | |
| 氢气 | 制造费用 | 627,109.90 | 33.46 | 769,411.32 | 36.59 | -18.49 | |
| 氢气 | 其他 | 1,080,471.50 | 57.65 | 1,194,906.47 | 56.82 | -9.58 | |
| 装卸及相关 | 仓储业务成本 | 15,661,464.64 | 54.89 | 15,476,918.14 | 55.59 | 1.19 | |

| | | | | | | | |
|-------|--------|---------------|-------|---------------|-------|-------|--|
| 装卸及相关 | 装卸业务成本 | 12,872,806.63 | 45.11 | 12,366,602.06 | 44.41 | 4.09 | |
| 装卸及相关 | 其他 | | | | | | |
| 光伏发电 | 人工费用 | 129,570.20 | 0.2 | 105,380.68 | 0.16 | 22.95 | |
| 光伏发电 | 制造费用 | 64,352,356.49 | 99.8 | 65,480,863.05 | 99.84 | -1.72 | |
| 光伏发电 | 其他 | | | | | | |

成本分析其他情况说明
无

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额 202,077.27 万元，占年度销售总额 37.64%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 58,898.60 万元，占年度销售总额 10.97 %。

前五名供应商采购额 192,999.07 万元，占年度采购总额 45.16%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 万元，占年度采购总额 0.00%。

其他说明
无

3. 费用

√适用 □不适用

单位：元

| 科目 | 本期数 | 上年同期数 | 变动比例 (%) |
|------|----------------|----------------|----------|
| 销售费用 | 66,691,462.62 | 83,193,937.54 | -19.84 |
| 管理费用 | 144,725,264.14 | 127,849,452.37 | 13.20 |
| 研发费用 | 193,057,989.54 | 199,132,156.90 | -3.05 |
| 财务费用 | 18,782,694.24 | 17,134,528.01 | 9.62 |

4. 研发投入

(1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：元

| | |
|---------------------|----------------|
| 本期费用化研发投入 | 193,057,989.54 |
| 本期资本化研发投入 | 0.00 |
| 研发投入合计 | 193,057,989.54 |
| 研发投入总额占营业收入比例 (%) | 3.60 |
| 公司研发人员的数量 | 229 |
| 研发人员数量占公司总人数的比例 (%) | 16.86 |
| 研发投入资本化的比重 (%) | 0.00 |

(2). 情况说明

□适用 √不适用

5. 现金流

√适用 □不适用

单位：元

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 | 变动率 (%) | 情况说明 |
|---------------|------------------|-------------------|------------|---------------------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,412,245,656.12 | 741,115,029.13 | 90.56 | 原材料价格下降经营现金支付减少以及信用证未到支付期 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -528,298,134.00 | -393,863,056.01 | -34.13 | 本期项目建设支出增加 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -911,970,361.56 | -1,098,366,751.80 | 16.97 | |

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

| 项目名称 | 本期期末数 | 本期期末数占总资产的比例 (%) | 上期期末数 | 上期期末数占总资产的比例 (%) | 本期期末金额较上期期末变动比例 (%) | 情况说明 |
|-------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|------------------------|------|
| 应收票据 | 28,925,000.00 | 0.33 | 849,558,405.80 | 10.42 | -96.60 | |
| 应收款项融资 | 738,147,132.34 | 8.30 | | | 100.00 | |
| 预付款项 | 28,763,250.48 | 0.32 | 173,984,532.80 | 2.13 | -83.47 | |
| 其他应收款 | 7,247,557.65 | 0.08 | 3,672,845.45 | 0.05 | 97.33 | |
| 存货 | 670,215,113.59 | 7.54 | 363,851,428.79 | 4.46 | 84.20 | |
| 可供出售金融资产 | | | 3,500,000.00 | 0.04 | -100.00 | |
| 长期股权投资 | 104,164,321.37 | 1.17 | 41,912,509.27 | 0.51 | 148.53 | |
| 其他权益工具投资 | 3,500,000.00 | 0.04 | | | 100.00 | |
| 在建工程 | 532,029,520.32 | 5.98 | 299,797,380.12 | 3.68 | 77.46 | |
| 无形资产 | 382,371,609.87 | 4.30 | 278,450,575.49 | 3.42 | 37.32 | |
| 其他非流动资产 | 246,031,769.64 | 2.77 | | | 100.00 | |
| 短期借款 | 397,173,681.46 | 4.47 | 173,436,240.00 | 2.13 | 129.00 | |
| 预收款项 | 82,274,424.44 | 0.93 | 17,468,973.12 | 0.21 | 370.97 | |
| 其他应付款 | 530,985,233.97 | 5.97 | 66,990,907.77 | 0.82 | 692.62 | |
| 一年内到期的非流动负债 | 20,144,531.60 | 0.23 | | | 100.00 | |
| 应付债券 | | | 300,000,000.00 | 3.68 | -100.00 | |
| 库存股 | 400,750,083.32 | 4.51 | | | 100.00 | |

其他说明

应收票据：执行新金融工具准则，应收票据重分类至应收款项融资

应收款项融资：执行新金融工具准则，应收票据重分类至应收款项融资

预付款项：预付款重分类至其他非流动资产

其他应收款：往来款增加

存货：原材料结存增加

可供出售金融资产：执行新金融工具准则，重分类至其他权益工具投资

长期股权投资：子公司收购企业股权及增资

其他权益工具投资：执行新金融工具准则，重分类至其他权益工具投资

在建工程：实施项目建设

无形资产：新增土地使用权

其他非流动资产：预付款重分类至其他非流动资产

短期借款：新增短期借款

预收款项：经营性预收款增加

其他应付款：在建工程往来核算科目变动

一年内到期的非流动负债：长期借款重分类

应付债券：本期绿色公司债券已全部回售

库存股：回购股份

2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

3. 其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

化工行业经营性信息分析

1 行业基本情况

(1). 行业政策及其变动

适用 不适用

国家提出要全面推动绿色发展，要建立以产业生态化和生态产业化为主体的生态经济体系。产业生态化就是遵循高质量发展原则，大力发展清洁生产和循环经济，不断提升产业化层次，推动从能耗高、污染重的大宗原材料等基础产业演进到能耗低、排放少、技术含量高的高端战略性新兴产业。绿色发展理念，不仅对于整个石油和化工行业的创新发展、结构升级、清洁生产、管理方式都提出了变革的要求，而且也在全行业结构调整和转变发展方式提供了强大的动力。

我国化学工业领域正在经历一场革新“巨震”。自今年3月江苏响水“3·21”特别重大爆炸事故后，相关部委纷纷出台新规，江苏、河南、山东、江西等省份也对化工产业严厉整治，对化工园区瘦身。化工园区的风险管控平台，应做到风险评估更智能、企业服务更精准、机构服务更规范、政府监管更高效、保险公司更有效、应急管理更科学。公司所在的中国化工新材料（嘉兴）园区首批入选“2019年绿色化工园区”，随着长三角一体化上升为国家发展战略，地处长三角中心区域的嘉化能源将获得更多发展机遇。

(2). 主要细分行业的基本情况及其行业地位

适用 不适用

磺化医药系列产品精细化工产品行业政策及其行业地位

磺化医药系列产品为精细化工产品，是重要的医药及有机化工中间体，属于有机化学原料、化学试剂助剂制造业。产品广泛应用于医药、农药、兽药、染料、荧光颜料、涂料等行业。国内

主流工艺都采取传统间歇工艺生产，成本与环保存在劣势，通常业内大多数企业只在该产业上生产其中一种或几种产品。2019 年公司磺化医药系列产品在下游应用方面取得了快速发展，市场占有率稳步提高。其中 PTSC 大量应用于抗艾药、抗乙肝病毒药、抗生素、兽药中间体生产的原料；MST 大量应用于兽药及除草剂等中间体生产的原料，销售量比去年同期增加 73%，销售收入比去年同期增加 104%；O/PTSA 和 PTSA 大量用于荧光颜料、塑料增塑剂、脱水机中间体生产的原料，市场份额逐步恢复和提高；BA 产品是除草剂——甲基磺草酮的重要中间体，销售量超过 1500 吨。

嘉化能源是业内唯一采用三氧化硫连续磺化管道反应技术的企业，拥有自主创新的多项发明专利技术，生产工艺处于行业领先地位，从工艺源头上降低了三废排放，在行业竞争中处于领先地位；借助公司循环经济优势，自身具有较强的原料配套及成本优势。嘉化能源磺化医药产业链主要产品包括对甲苯磺酰氯、对甲磺基甲苯、邻硝基对甲磺基甲苯、邻硝基对甲磺基苯甲酸(即 BA)、对甲苯磺酰胺、邻对甲苯磺酰胺、邻甲苯磺酰胺、精制邻对甲苯磺酰氯等。2019 年公司磺化医药系列产品市场继续保持良好增长态势，充分发挥龙头引领市场作用，保证和满足市场供给，维护公司信誉，做好客户售前售后服务工作，进一步提高公司市场占有率，使公司在经济效益上比去年大幅提升。随着下游对磺化医药系列产品应用研发的不断投入，磺化医药系列产品我们预测前景更加广阔，继续带动公司磺化医药系列产品整个产业链的进一步发展。

氯碱产品行业政策及公司行业地位

氯碱是国民经济的重要基本化工原料之一，主要用于轻工、化工、纺织、医药、冶金、石油等行业。氯碱工业是以盐和电为原料生产烧碱、氯气、氢气的基础原材料工业，氯碱产品制造过程中除主要产品烧碱和液氯外，伴随的副产品有高纯盐酸、次氯酸钠和氢气。

“十三五”期间，国内烧碱行业深化供给侧改革，市场供需呈现基本平衡状态，开工负荷保持在较为健康的水平。行业高速发展进入到高质量发展阶段，发展更趋健康理性。截止 2019 年底全国烧碱企业 161 家，产能为 4,380 万吨，产量 3,464 万吨；全国聚氯乙烯生产企业 73 家，2019 年底产能为 2,518 万吨，产量 2,011 万吨。

我国正进行氯碱行业发展模式转型和产业结构调整，氯碱行业产业优化进入实质阶段，产业集中度进一步提高。同时，为满足节能、环保和资源综合利用要求，实现合理规模经济。行业运行特点发生一系列变化：行业规模不断扩大，但增速放缓；产业集中度提高，产业布局逐步合理；市场格局不断变化，交易方式多样化；生产工艺不断优化，节能环保水平不断提高。

公司为浙北地区（嘉兴、湖州）唯一氯碱生产商。公司的氯碱产品有：30%、32%、48%烧碱、液氯、高纯盐酸、次氯酸钠和副产品氢气。公司氯碱业务具有以下特点：一、氯与碱的平衡。公司通过园区产业链配套设施，将液氯通过管道输送到世界 500 强企业日本帝人化学等下游企业；副产品氢气通过管道输送至德山化工、合盛硅业等下游企业以实现全部回收利用，有效解决氯碱产品的平衡问题和氢气产品的充分利用，实现企业的稳定发展。公司二氯乙烷和氯乙烯、功能性高分子材料项目正在抓紧建设，项目建成达产后，将进一步增加公司经济效益。二、公司的氯碱产品充分利用了公司热电联产自发电的优势，降低了氯碱的整体成本，在同行竞争中占据有利地位。三、公司所处的华东区域内石化、印染等行业集中度和产业链配套均为国内领先，氯碱下游需求强劲，受益于长三角区位优势 and 物流成本优势，公司氯碱系列产品竞争力较强。公司是浙江北部地区唯一一家持有次氯酸钠生产许可证的企业，根据疫情防控需要，嘉兴平湖市卫生健康局向公司紧急发放了“消毒产品生产企业许可证（临时）”。

脂肪醇（酸）产品行业政策及公司行业地位

国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2016 修改）》，将“多效、节能、节水、环保型表面活性剂和浓缩型合成洗涤剂的开发与生产”列为鼓励类项目；国家发改委《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录》（2016 年版）中，生物质原料制备的大宗与精细化学品及其衍生物一天然脂肪醇（酸），列入国家战略性新兴产业规划发展的重点产品。

我公司以天然棕榈仁油为原料所生产的天然脂肪醇（酸）是制备表面活性剂、洗涤剂、增塑剂及其他多种精细化学用品的重要化工原料，广泛应用于日化、纺织、造纸、食品、医药、皮革等领域。

| 产品名称 | 下游应用行业及领域 |
|--------------------------|---|
| C8-10 脂肪酸、C8 脂肪酸、C10 脂肪酸 | 用作塑料、食品、医药、军工行业用的增塑剂、稳定剂，乳化剂、润滑剂等。（润肤产品、饲料、塑料制品、农业除草等）。 |

| | |
|------------|--|
| C16-18 脂肪酸 | 用于生产油酸和硬脂酸原料，生产增塑剂，（尼龙、肥皂、洗衣液、洗发水等洗涤用品、防水防静电织物等）。 |
| C12-14 脂肪醇 | 用于生产醇醚，日化用品行业的主要原料，（肥皂、洗衣液、洗发水等洗涤用品、化妆品、食品等）。 |
| 99.5%甘油 | 用于溶剂、润滑剂、药剂以及甜味剂等，（化妆品、肥皂、香皂等洗涤用品、药剂、汽车飞机及油田的防冻剂、食品等）。 |
| 植物油酸 | 用于日化用品行业的原料（洗涤用品等） |

脂肪醇（酸）行业由于下游领域涉及较广，虽然近年来因原材料进口依赖程度高，受原材料价格波动等因素也面临一些发展中的问题，但随着中国经济的快速发展，以及社会对绿色环保化工产品和可再生资源的日益重视，加上高附加值下游化学品的不断开发和市场增长，脂肪醇（酸）的市场潜力正被逐步挖掘，行业将会迎来更大的发展机遇。

脂肪醇（酸）的主要下游是为洗涤行业，作为供给洗涤用品、消毒杀菌产品的洗涤剂行业，从产业角度看，作为日常生活消费品的洗涤剂行业拥有旺盛的生命力；就中长期来看，在疫情下形成的良好卫生及消费习惯，有利于洗护用品长远稳定的需求增长，将进一步促进中国液体洗涤剂的发展，也为公司脂肪醇（酸）行业带来更广阔的发展前景。

嘉化能源脂肪醇装置为国内脂肪醇单套产能最大，公司脂肪醇装置为英国戴维公司技术，脂肪酸装置为意大利工艺；脂肪醇（酸）生产所需的辅助原料蒸汽和氢气（氯碱装置副产）等，均为公司自身产品配套，降低生产成本；脂肪醇（酸）产品市场需求主要集中在华东地区，产品产业链集中，公司区位优势明显，可以辐射华东下游洗涤剂、化妆品、清洗剂等产业，物流成本较区域外企业有竞争优势；脂肪醇（酸）下游需求强劲，公司产品市场占有率持续提高，取得了良好经济效益。

2 产品与生产

(1). 主要经营模式

适用 不适用

脂肪醇（酸）和磺化医药系列产品采取直销为主的销售模式，内销和出口相结合；氯碱、硫酸产品采取直销为主、经销商为辅相结合的销售模式，主要为内销。

报告期内调整经营模式的主要情况

适用 不适用

(2). 主要产品情况

适用 不适用

| 产品 | 所属细分行业 | 主要上游原材料 | 主要下游应用领域 | 价格主要影响因素 |
|----------|--------------|---------|--------------|-----------|
| 氯碱 | 氯碱行业 | 盐 | 印染、化纤、精细化工 | 原料价格及市场供求 |
| 脂肪醇（酸） | 油脂行业 | 棕榈仁油 | 日化行业 | 原料价格波动 |
| 硫酸 | 无机化工 | 硫磺 | 化肥，化工 | 原料价格市场供求 |
| 磺化医药系列产品 | 有机化学产品制造业子行业 | 甲苯、氯磺酸 | 药物中间体、染料、化工等 | 原料价格市场供求 |

(3). 研发创新

适用 不适用

公司连续多年被评为浙江省高新技术创新能力百强企业。持续多年的研发投入，公司已累计申请专利五十八项。目前已拥有授权专利四十一项，其中发明专利十四项，覆盖公司各产品系列，确保了核心产业的技术优势。特别是公司磺化医药系列产品，通过多年的自主创新，获得了十多项发明专利核心技术，并实现了大规模连续化生产，不仅在生产成本上低于同行业，而且从工艺源头上大幅降低了三废排放，确保了在行业竞争中遥遥领先的地位，2019年拥有多个发明专利的磺化医药产业链下游产品装置已经完成了项目预期指标 被列为“嘉兴市第二批科技计划（重点研究计划）项目”的“邻硝基对甲砒基苯甲酸（BA）连续化绿色催化氧化合成工艺研究”2019年11

月已经完成了预期指标，并且申请验收。公司氯碱装置通过新一代的零极距节能技术改造，也大大降低了能耗和生产成本。热电采用炉内炉后组合脱硝、炉后大湿法单塔双循环脱硫技术，不断提升锅炉烟气处理能力，烟气治理水平走在同行的前列。脂肪醇（酸）技术改造 食品级甘油

公司牵头制定了天然脂肪醇、工业对甲苯磺酰氯等国家标准及行业标准；参与制定了工业硬脂酸、氯磺酸等国家标准；着力打造对甲苯磺酰氯浙江制造团体品牌，2019年3月27日取得了“对甲苯磺酰氯”浙江制造团体标准的公布，2019年4月30日实施，并取得了浙江制造认证证书，使公司产品在市场上赢得了更高的口碑。

公司多年的发展形成了稳定的核心技术人才，为各产业的持续创新和发展奠定了坚实的基础。围绕主业，公司持续进行技术研发和技术进步，建立了嘉兴市重点技术创新团队——绿色合成技术创新团队，拥有了3个省级创新平台——省级研发中心、浙江省芳烃磺酸工程技术研究中心和省级企业研究院，为大量专业技术人才施展才华提供平台。并与高校及科研机构合作，不断提升公司现有人员专业技术水。

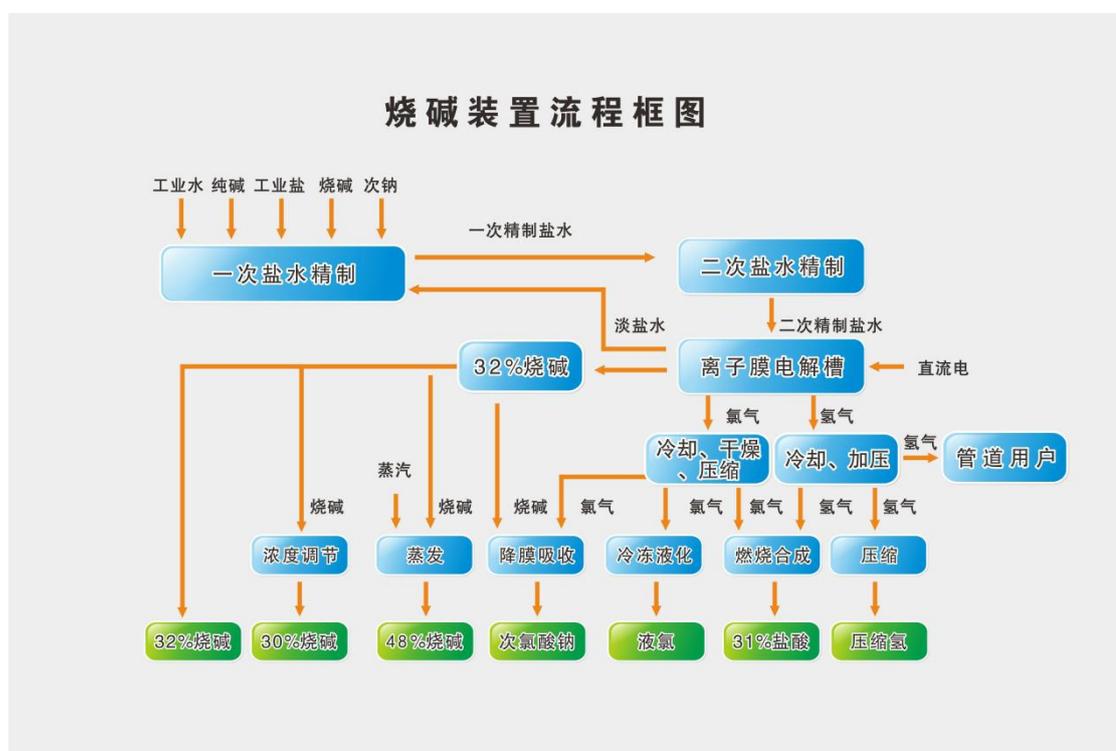
(4). 生产工艺与流程

√适用 □不适用

① 氯碱产品

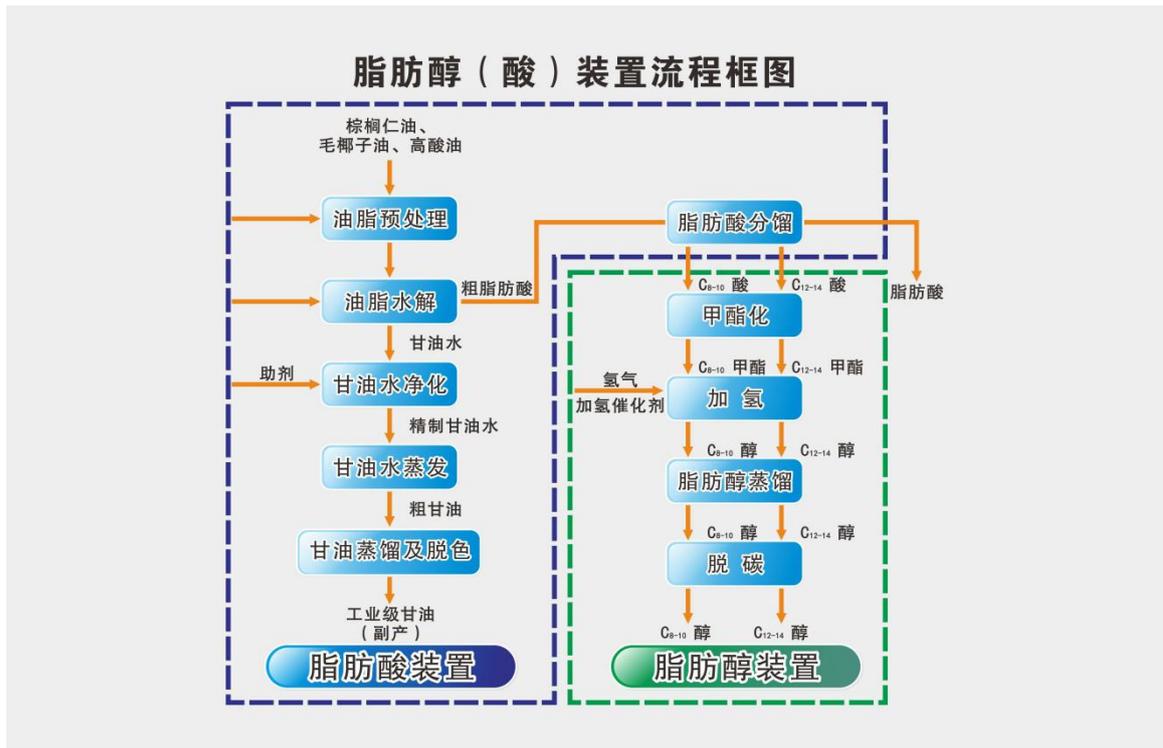
嘉化能源烧碱产品主要包括以下规格：30%烧碱、32%烧碱、48%烧碱、次氯酸钠、液氯、31%工业盐酸、31%高纯盐酸和氢气。

碱生产工艺主要有离子膜法、隔膜法、水银法。离子膜法烧碱具有能耗低、污染小（无汞、铅、石棉等污染）、产品纯度高优点，是目前世界上最先进的制碱技术。离子膜法制碱技术作为生产烧碱的先进技术，以其能耗低、三废排放低、操作自动化程度及安全性高、成本低等突出优势，是我国目前烧碱行业最多使用的技术。目前嘉化能源有两套离子膜烧碱装置，合计规模29.7万吨。



② 、脂肪醇（酸）产品

总体工艺流程为首先将油脂水解制成脂肪酸，再甲酯化反应制得脂肪酸甲酯，脂肪酸甲酯采用低压气相加氢工艺，在催化剂的作用下，氢化裂解为脂肪醇和甲醇，甲醇回收再利用，反应所得脂肪醇经精制后即可得到产品脂肪醇。



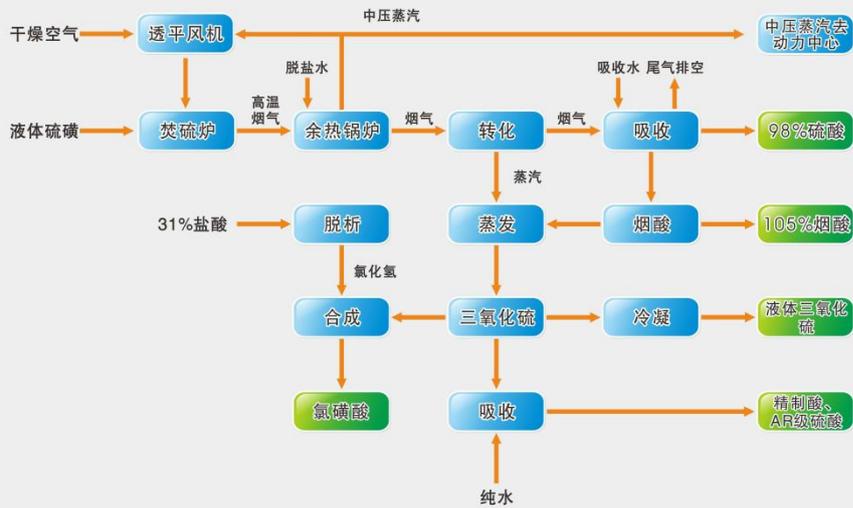
③ 、硫酸产品

嘉化能源硫酸产品主要包括以下规格：98%工业硫酸、发烟硫酸、液体三氧化硫、AR 级硫酸、氯磺酸。

液体硫磺在焚硫炉内雾化燃烧生成 SO₂，产生的高温工艺气体经余热锅炉回收热量，产生中压饱和蒸汽，冷却后的工艺气体进入转化器第一段，在催化剂的作用下，大部份 SO₂ 转化为 SO₃，并放出热量，转化后的工艺气体经高温过热器回收热量，加热饱和蒸汽形成过热蒸汽。而工艺气体被冷却后，进入转化器第二段，剩余的 SO₂ 继续转化为 SO₃，并放出热量。在一级吸收塔里和烟酸吸收塔内，生成产品硫酸和发烟硫酸。经过第一吸收塔的工艺气体进入转化器第四段，最终将 99.5% 以上的 SO₂ 全部转化为 SO₃，冷却降温后进入第二吸收塔，吸收其中的 SO₃，生成硫酸，尾气则经动力波装置进一步吸收处理通过烟囱排空。

发烟硫酸经蒸发器加热蒸发后制得气体三氧化硫，气体三氧化硫分三路，一路经过冷凝器冷凝成液体三氧化硫，液体三氧化硫通过管道送使用单位；另一路送氯磺酸系统；第三路送 AR 酸吸收塔吸收制得精制硫酸和 AR 级硫酸。31% 盐酸脱析产生的氯化氢气经体冷冻干燥后与三氧化硫同步进入氯磺酸合成塔内，在塔内氯化氢和三氧化硫反应形生成氯磺酸。

硫酸装置流程框图

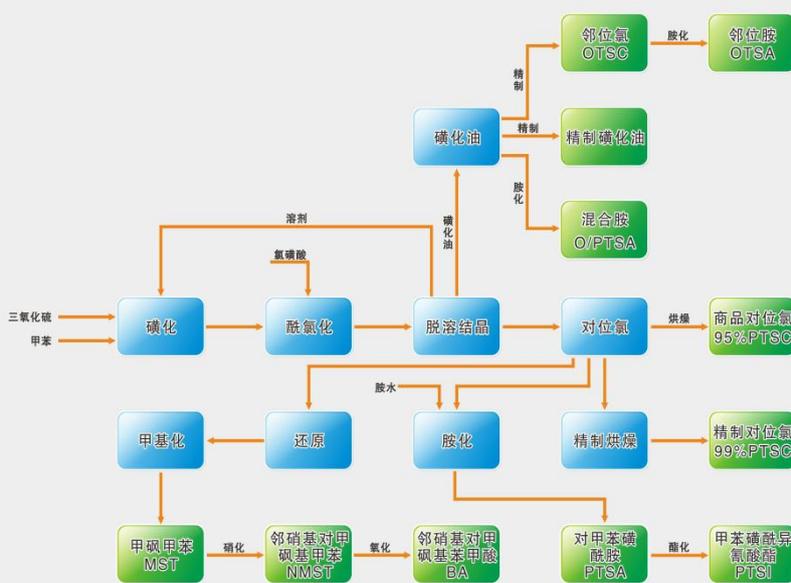


④ 、磺化医药系列产品

邻对甲苯磺酰氯生产采用公司自主研发的液体三氧化硫和甲苯连续磺化反应的专利技术，处于该系列产品工业化生产工艺的国内先进水平。

该工艺改变了传统工艺多年来一直采用的过量氯磺酸和甲苯间歇磺化的生产技术，采用了液体三氧化硫和甲苯进行连续磺化的新型环保技术，再经过连续酰氯化、连续结晶分离生产邻/对甲苯磺酰氯，而且本工艺可以产生 95%以上的市场容量很大的对甲苯磺酰氯，我公司是行业中规模最大的对甲苯磺酰氯及其下游衍生产品生产商。

磺化医药装置流程框图



(5). 产能与开工情况

√适用 □不适用

| 主要厂区或项目 | 设计产能 | 产能利用率 (%) | 在建产能及投资情况 | 在建产能预计完工时间 |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 磺化医药装置 | 3 万吨/年 | 119 | 3 万吨/年 | 2020 年底 |
| 氯碱装置 | 29.7 万吨/年 | 116 | | |
| 脂肪醇(酸)装置 | 20 万吨/年 | 110 | | |
| 硫酸装置 | 30 万吨/年 | 82 | | |
| 30 万吨/年二氯乙烷和氯乙烯(VCM)项目 | | | 30 万吨/年 | 2020 年底 |
| 30 万吨功能性高分子材料(PVC)项目 | | | 30 万吨/年 | 2020 年底 |

生产能力的增减情况

□适用 √不适用

产品线及产能结构优化的调整情况

□适用 √不适用

非正常停产情况

□适用 √不适用

3 原材料采购

(1). 主要原材料的基本情况

√适用 □不适用

| 原材料 | 采购模式 | 采购量 | 价格变动情况 | 价格波动对营业成本的影响 |
|------------------|---------------|----------|------------------|-----------------------------|
| 工业盐 | 询比价采购 | 49.81 万吨 | 采购均价较上年增长 1.72% | 工业盐价格基本持平,烧碱营业成本同比持平 |
| 硫磺 | 询比价采购 | 7.97 万吨 | 采购均价较上年下降 26.45% | 硫磺价格下降,硫酸产品营业成本同比下降 |
| 甲苯 | 询比价和中石化合约价相结合 | 2.25 万吨 | 采购均价较上年下降 9.62% | 甲苯价格下降,磺化医药系列产品营业成本同比下降 |
| 精炼棕榈仁油及分离棕榈仁油脂肪酸 | 询价采购 | 32.33 万吨 | 采购均价较上年下降 26.01% | 棕榈油及分离脂肪酸采购价格下降,脂肪醇营业成本同比下降 |

(2). 原材料价格波动风险应对措施

持有衍生品等金融产品的主要情况

□适用 √不适用

采用阶段性储备等其他方式的基本情况

□适用 √不适用

4 产品销售情况

(1). 销售模式

适用 不适用

公司主要产品以直销为主，全力拓展终端用户，加强产品的市场影响力，提升在客户中的品牌形象。公司与大客户形成互利共赢的合作模式，稳定销售量；筛选信誉高、有潜力的中小客户建立稳定合作关系，通过不断优化客户结构以保证生产稳定及合理利润。

(2). 按细分行业划分的公司主营业务基本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

| 细分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 毛利率比上年增减(%) | 同行业同领域产品毛利率情况 |
|----------|------------------|------------------|--------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| 氯碱 | 898,072,457.18 | 551,601,083.13 | 38.58 | -10.29 | -0.46 | -6.07 | - |
| 脂肪醇(酸) | 1,839,135,251.75 | 1,474,756,163.19 | 19.81 | -15.65 | -23.29 | 7.99 | - |
| 硫酸(总酸量) | 81,089,624.24 | 41,583,194.79 | 48.72 | -16.21 | -36.39 | 16.27 | - |
| 磺化医药系列产品 | 823,446,504.53 | 323,308,147.01 | 60.74 | 56.98 | 54.37 | 0.66 | - |

定价策略及主要产品的价格变动情况

适用 不适用

定价策略：依据市场行情、原材料变动情况，结合当月销售情况与产品库存情况，制订销售价格。

主要产品的价格变动情况：

氯碱：氯碱产品销售双吨均价较 2018 年下降 10.04%；

脂肪醇(酸)：脂肪醇(酸)产品销售均价较 2018 年下降 20.56%；

磺化医药系列产品：磺化医药系列产品销售均价较 2018 年增长 46.22%；

硫酸：硫酸(总酸量)产品销售均价较 2018 年下降 3.92%；

(3). 按销售渠道划分的公司主营业务基本情况

适用 不适用

会计政策说明

适用 不适用

(4). 公司生产过程中联产品、副产品、半成品、废料、余热利用产品等基本情况

适用 不适用

| 其他产出产品 | 报告期内产量 | 定价方式 | 主要销售对象 | 主要销售对象的销售占比(%) |
|--------|---------|------|--------|----------------|
| 次氯酸钠 | 6.47 万吨 | 按市场价 | 消毒原液 | 60 |
| 氢气 | 0.59 万吨 | 合同价 | 化工 | 80 |
| 副产盐酸 | 2.53 万吨 | 按市场价 | 环保处理 | 70 |

情况说明

适用 不适用

在生产过程中产生的固体废物根据性质划分为一般固废和危险固废，公司与有相应固废处置资质的固废处置单位签订年度处置合同，对产生的所有固废进行收集、分类堆放管理，委托有资质的固废处置单位处置。

5 环保与安全情况

(1). 公司报告期内重大安全生产事故基本情况

适用 不适用

(2). 报告期内公司环保投入基本情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

| 环保投入资金 | 投入资金占营业收入比重 (%) |
|-----------|-----------------|
| 22,106.90 | 4.12 |

报告期内发生重大环保违规事件基本情况

适用 不适用

(3). 其他情况说明

适用 不适用

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

1、报告期内向和静金太阳、铁门关利能、托克逊金太阳、吉木乃海锦、龙井中机 5 家地面集中式光伏电站项目公司合计增资 6,500.00 万元，截止 2019 年 12 月 31 日向上述 5 家光伏电站项目公司累计增资 95,714.60 万元。目前公司地面集中式光伏电站装机规模 100MW。

2、公司授权全资子公司浙江乍浦美福码头仓储有限公司以不超过人民币 4,000 万元收购关联方嘉兴港区江浩投资发展有限公司持有的嘉兴杭州湾石油化工有限公司的 21%股权，2018 年 12 月 10 日，公司与嘉兴港区江浩投资发展有限公司签署了附生效条件的《股权转让意向书》，已根据协议预付股权转让款 3,000 万元。本次收购事项的评估工作已完成，根据银信资产评估有限公司出具的《浙江乍浦美福码头仓储有限公司拟收购嘉兴港区江浩投资发展有限公司持有的嘉兴杭州湾石油化工有限公司 21%股权所涉及的嘉兴杭州湾石油化工有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（银信评报字[2019]沪第 0557 号）杭州湾物流于评估基准日 2019 年 4 月 30 日的股东全部权益价值评估值为人民币 18,100.00 万元，增值 8,651.17 万元，增值率 91.56%。

公司全资子公司美福码头于 2019 年 6 月 25 日与嘉兴港区江浩投资发展有限公司签署了《嘉兴杭州湾石油化工有限公司股权转让协议》，美福码头最终以 3,801 万元收购嘉兴港区江浩投资发展有限公司持有的嘉兴杭州湾石油化工有限公司 21%股权。截止目前，嘉兴杭州湾石油化工有限公司股权转让工商变更手续已完成，公司全资子公司美福码头持有嘉兴杭州湾石油化工有限公司 21%股份。

3、公司第八届董事会第二十一次会议审议通过了《关于合资设立子公司的议案》，公司与张家港富瑞氢能装备有限公司、上海重塑能源集团有限公司决定共同投资设立一家从事建设和运营氢能基础设施（包括制氢、运氢、加氢站建设及运营）的合资公司。其中嘉化能源自有资金出资 4,000 万元（占合资公司股份的 80%）、富瑞氢能出资 500 万元（占合资公司股份的 10%）、上海重塑出资 500 万元（占合资公司股份的 10%），三方合计出资 5,000 万元。

4、公司第八届董事会第二十四次会议审议通过了《关于设立浙江嘉化氢能科技有限公司的议案》，公司拟出资人民币 5,000 万元，成立全资子公司浙江嘉化氢能科技有限公司（注册资本人民币 5,000 万元），负责组织实施公司在氢能领域的技术研发、运用及业务开拓建设。

5、公司第八届董事会第二十五次会议审议通过了《关于设立孙公司的议案》，因控股子公司浙江嘉化新材料有限公司业务发展需要，浙江嘉化新材料有限公司拟出资人民币 8,000 万元设立全资子公司浙江嘉兴嘉海环保科技有限公司，注册资本 8,000 万元人民币，主要经营环境科学技术研究服务、环保新材料研究制造。因业务结构调整，公司于 2019 年 12 月 11 日在市场监督管理局办理了股权变更手续，股东由浙江嘉化新材料有限公司变更为浙江嘉化能源化工股份有限公司。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

1、公司第八届董事会第二十次会议审议通过了《关于投资建设 4000 吨/年 BA 项目（磺化产业安全环保提升项目）并配套建设三氧化硫连续磺化技改项目的议案》，为进一步发展壮大磺化医药产业，拟采用先进技术，新建 4000 吨/年 BA（邻硝基对甲砒基苯甲酸）管道连续化生产装置、并扩产上游原料邻硝基对甲砒基甲苯（简称 NMST）连续化生产装置（原邻硝基对甲砒基甲苯间歇化生产装置在本项目建成后停产），建设高盐有机废水处理装置以及 BA 辅助系统硝酸提浓装置等；为解决上游原料供应，同时建设三氧化硫连续磺化技改项目，新增 3 万吨/年磺化装置的配套产能；配套建设一套副产硫酸裂解再生装置，实现资源循环利用。项目实施完成后，磺化医药产业新增 BA 产能 4000 吨/年及其上游匹配装置，同时解决高浓有机废水及副产酸等发展瓶颈，有力保障磺化医药产业衍生产品未来的发展，提升公司的盈利水平。本项目预计合计新增投资人民币 55,000 万元。

2、公司第八届董事会第二十次会议审议通过了《关于终止实施浙江嘉化环保科技有限公司实施硫酸再生综合利用项目的议案》，鉴于公司投资建设三氧化硫连续磺化技改项目中包含了硫酸再生综合利用项目的主要装置和设备，公司董事会考虑到资源的有效利用，决定终止实施浙江嘉化环保科技有限公司实施硫酸再生综合利用项目。

3、公司第八届董事会第二十五次会议审议通过了《关于投资建设公司兴港热电厂备炉项目、烟气余热利用及有色烟羽改善项目的议案》，为满足下游新增企业及项目新建、扩产等用热需求，保证蒸汽的稳定、可靠供应，增强区域基础设施配套能力，符合环境保护和节能减排要求，公司实施建设嘉化能源兴港热电厂备炉项目，投资金额预计不超过人民币 25,700 万元。同时，根据嘉兴港区开发建设管理委员会办公室工作部署及要求，为积极推进大气污染防治，进一步促进节能减排，持续改善环境空气质量。结合热电厂烟气特性，公司拟实施建设浙江嘉化能源化工股份有限公司兴港热电厂烟气余热利用及有色烟羽改善项目，本项目投资金额预计不超过人民币 11,000 万元。

4、公司第八届董事会第二十五次会议审议通过了《关于投资建设公司低温罐区项目的议案》，嘉化能源是中国化工新材料（嘉兴）园区的核心企业，全资子公司浙江乍浦美福码头仓储有限公司是嘉兴港区最大的液体化工专用码头，主要为园区内企业提供化工原料的装卸及仓储服务。公司拟利用乍浦港优越的自然地理和港区条件，园区成熟的公用工程及辅助设施，新建低温罐区，为嘉兴港区及周边化工企业提供原料产品的储存及运输服务；有效降低原料成本、提高产品收益。公司低温罐区项目投资金额预计不超过人民币 100,000 万元。

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

截至 2019 年 12 月 31 日，公司购买低风险银行理财产品（保本型）已全部到期收回，合计收益为 356.09 万元（含税），不含税收益为 353.66 万元。

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

单位：元

| 公司名称 | 公司类型 | 主要产品或服务 | 注册资本 | 占被投资单位权益比例 | 总资产 | 净资产 | 营业收入 | 营业利润 | 净利润 |
|------------------|------|---|----------------|------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 浙江兴港新能源有限公司 | 子公司 | 分布式太阳能发电，煤炭批发经营等 | 100,000,000.00 | 100% | 127,253,236.66 | 109,146,544.08 | 261,869,339.35 | 4,492,923.04 | 3,771,840.91 |
| 嘉兴市港区艾格菲化工有限公司 | 子公司 | 硫酸镁的生产、加工、技术转让 | 10,000,000.00 | 51% | 39,406,592.68 | 25,375,307.39 | 54,282,979.16 | 8,632,688.61 | 5,654,778.16 |
| 浙江乍浦美福码头仓储有限公司 | 子公司 | 提供货物装卸、仓储服务等 | 150,515,500.00 | 100% | 332,057,174.67 | 302,318,467.87 | 144,462,654.98 | 111,956,119.44 | 84,961,892.43 |
| 铁门关市利能光伏发电有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 189,400,000.00 | 100% | 196,762,282.01 | 189,665,857.69 | 3,453,199.98 | -7,398,375.29 | -7,394,244.94 |
| 和静金太阳发电有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 192,000,000.00 | 100% | 200,111,077.30 | 187,006,552.01 | 3,606,326.74 | -7,248,037.05 | -7,261,077.86 |
| 托克逊县金太阳光伏发电有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 195,000,000.00 | 100% | 197,210,940.50 | 190,486,142.20 | 2,991,353.32 | -9,588,951.78 | -9,589,111.40 |
| 吉木乃海锦新能源科技发展有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 188,000,000.00 | 100% | 227,429,296.18 | 168,500,886.67 | 2,959,600.10 | -13,011,312.75 | -13,007,206.33 |
| 浙江嘉化新材料有限公司 | 子公司 | 二氯甲烷、乙醇、对甲苯磺酰氯、邻甲苯磺酰氯、邻对甲苯磺酰氯（凭有效的《危险化学品经营许可证》经营等。） | 248,000,000.00 | 100% | 1,447,494,598.46 | 1,207,413,250.16 | 534,393,131.32 | 93,771,035.37 | 74,928,630.70 |
| 龙井中机能源科技有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 199,400,000.00 | 100% | 193,113,703.39 | 190,387,937.15 | 8,536,940.28 | -2,312,127.27 | -2,312,127.27 |
| 浙江新晨化工有限公司 | 子公司 | 工业氯甲基甲醚、31%盐酸（副产）、20%盐酸（副产）、增塑剂、邻氯苯甲 | 14,000,000.00 | 100% | 1,339,070.24 | -12,757,469.49 | 20,353.98 | -2,912,902.04 | -8,838,109.65 |

| | | | | | | | | | |
|------------------|------|------------------------------------|----------------|------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 酸、邻氯苯甲醛、邻氯对硝基甲苯的生产（储运）等 | | | | | | | |
| 杭州明禹新能源开发有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 20,000,000.00 | 100% | 26,955,358.58 | 21,886,233.63 | 2,710,839.83 | 981,764.73 | 922,517.56 |
| 杭州萧山明禹新能源开发有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 10,000,000.00 | 100% | 11,826,575.39 | 10,983,474.67 | 1,585,201.79 | 1,365,287.25 | 1,288,029.46 |
| 宁波合大屋顶能源开发有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 20,000,000.00 | 100% | 38,736,829.61 | 20,620,137.46 | 4,124,001.55 | 2,248,698.37 | 2,115,706.79 |
| 宁波保税区合大新能源开发有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 17,000,000.00 | 100% | 34,760,324.84 | 14,222,102.58 | 5,753,839.94 | 3,332,130.22 | 3,222,938.09 |
| 山东合粮新能源开发有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 10,000,000.00 | 85% | 28,809,315.31 | 1,309,747.11 | 1,703,285.22 | -991,087.58 | -1,070,253.71 |
| 杭州临安区臻美新能源开发有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 10,000,000.00 | 100% | 15,730,863.93 | 1,800,641.05 | 1,639,784.60 | -798,026.86 | -859,029.38 |
| 杭州富阳盛和新能源开发有限公司 | 子公司 | 太阳能光伏电站投资运营 | 10,000,000.00 | 100% | 14,614,453.22 | 14,104,319.88 | 1,834,908.81 | 1,649,357.88 | 1,612,004.31 |
| 浙江嘉福新材料科技有限公司 | 子公司 | 化工产品生产(不含许可类化工产品);化工产品批发(不含危险化学品)等 | 10,000,000.00 | 100% | 888,003,892.84 | 734,143,607.76 | 74,027,535.98 | 9,242,945.03 | 7,145,456.91 |
| 嘉佳兴成有限公司 | 子公司 | 引进外资,投资国内 | 8,812.47 | 100% | 85.1 | -179.16 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| 嘉兴市泛成化工有限公司 | 参股公司 | 生产销售(储存):三氯化磷、三氯硫磷等 | 15,849,400.00 | 50% | 58,771,662.13 | 28,562,736.42 | 185,446,445.86 | 4,922,361.83 | 4,244,207.38 |
| 嘉兴兴港热网有限公司 | 参股公司 | 集中供热 | 13,200,000.00 | 50% | 68,513,173.13 | 49,019,384.31 | 180,921,514.68 | 12,669,985.88 | 9,362,084.55 |
| 浙江嘉化双氧水有限公司 | 参股公司 | 双氧水的生产经营 | 20,000,000.00 | 30% | 56,889,249.68 | 24,223,140.22 | 54,824,024.57 | 11,154,259.03 | 8,305,869.29 |
| 嘉兴杭州湾石油化工有限公司 | 参股公司 | 港口运营等 | 100,000,000.00 | 21% | 314,499,508.94 | 199,912,595.59 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| | | | | | | | | | |
|----------------|-----|--|---------------|------|---------------|---------------|------|-------------|-------------|
| 江苏嘉化氢能科技有限公司 | 子公司 | 集中式快速充电站建设、运营等 | 50,000,000.00 | 80% | 38,664,714.28 | 38,363,514.95 | 0.00 | -166,054.40 | -156,485.05 |
| 常熟嘉化氢能科技有限公司 | 子公司 | 集中式快速充电站建设、运营等 | 20,000,000.00 | 80% | 18,514,239.23 | 18,453,891.73 | 0.00 | -61,477.70 | -46,108.27 |
| 浙江嘉化氢能科技有限公司 | 子公司 | 集中式快速充电站建设、运营等 | 50,000,000.00 | 100% | 2,000,657.17 | 1,990,909.35 | 0.00 | -11,514.20 | -9,090.65 |
| 苏州常嘉氢能源科技有限公司 | 子公司 | 集中式快速充电站建设、运营等 | 10,000,000.00 | 80% | 21,959,593.07 | 3,335,312.00 | 0.00 | -173,355.79 | -164,688.00 |
| 浙江嘉兴嘉海环保科技有限公司 | 子公司 | 环境保护领域内的研发、技术咨询。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) | 80,000,000.00 | 100% | 127.50 | -382.50 | 0.00 | -510.00 | -382.50 |

浙江兴港新能源有限公司注册资本由人民币 20,000 万元减少至 10,000 万元。本次减资事项已于 2019 年 1 月办理完毕工商变更登记手续并取得了嘉兴市市场监督管理局领取换发的《营业执照》。

2019 年 11 月 18 日,浙江嘉化环保科技有限公司在嘉兴市市场监督管理局办理了注销手续。

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

1、蒸汽供热市场竞争格局和发展趋势

2008年7月1日浙经贸电力[2008]371号文下达了《关于嘉兴市集中供热与热电联产发展规划的批复》。根据该规划，嘉化能源供热范围为：西至和海路，北对沪杭公路，东至乍浦塘，南至杭州湾，涵盖了嘉兴港区和海盐大桥新区东部区域。嘉化能源在批准的供热规划范围内进行供热服务。该区域主要覆盖中国化工新材料（嘉兴）园区、海盐经济开发区部分区域等。根据我国《热电联产管理办法》（发改能源〔2016〕617号），以蒸汽为供热介质的热电联产机组，供热半径一般按10公里考虑，供热范围内原则上不再另行规划建设其他热源点；根据《浙江省地方燃煤热电联产行业综合改造升级行动计划》，规划新增热源点供热半径不得小于15公里。

中国化工新材料（嘉兴）园区是浙江省重点发展的三个化工园区之一，该园区于2008年被命名为“中国化工新材料（嘉兴）园区”，是国内第一家以中国化工新材料冠名的化工园区，规划面积10平方公里，已开发面积约6平方公里。嘉兴（乍浦）港系国家一类开放口岸，为浙北地区唯一出海口，拥有自然海岸线74.1公里，已发展成为公专用泊位相配套、内外贸兼营和集装箱、散杂货及液体化工品装卸功能齐全的综合性港口，大宗货物吞吐量和集装箱业务近三年增速列全国沿海港口首位，货物吞吐量跻身全国十强，集装箱吞吐量位居全省第二。中国化工新材料（嘉兴）园区依托嘉兴港“海河联运”的物流优势，以国家产业政策为导向，按照浙江省环杭州湾发展战略部署，贯彻落实科学发展观的要求，积极走循环经济、节能降耗和生态化建设之路，大力发展以化工新材料、有机化学原料、现代物流为主导的临港产业。园区经过这些年的快速发展壮大，目前，已入驻的主要化工企业有40多家，其中外商投资企业涉及日本、美国、韩国、荷兰、加拿大等多个国家和地区，如英荷壳牌、日本帝人、德国巴斯夫、德山化工、韩国乐天、韩国晓星等一批国际知名企业相继落户园区；后续国内行业中一批实力新项目也已经入驻和启动。

嘉兴港区“三港一城”大会战暨民营经济和制造业高质量发展大会上指出，2020年是全面建成小康社会和“十三五”规划收官之年，是迎接建党百年的决胜之年，全区上下要按照中央和省、市委的决策部署以及市委“全面落实年”的工作要求，把发展民营经济和推动制造业高质量发展放在突出位置，全力打造杭州湾北岸全球先进制造业基地。要坚持“企业为上”“项目为王”，以“双进双产”为抓手，全力以赴稳企业、稳投资、稳外贸，确保实现经济平稳运行。要深化创新合作，全力培育“万亩千亿”平台聚焦优势特色产业强链补链，实现产业平台提质增效。要全力以赴招大引强，优化产业结构调整，加快实现新旧动能转换。嘉兴港区的一系列举措将会继续推进园区落户企业重大项目的实施，报告期内园区企业三江化工年产100万吨EO/EG项目、华泓、信汇新材料、嘉兴石化二期等新项目陆续开工建设，将形成新的蒸汽需求。

从而带动下游用户蒸汽需求的增加。

热电联产是国内外公认的节能减排的重要手段，大力发展节能环保的热电联产，依托高参数、高效率热电联产机组，替代能耗高、效率低、污染大的小锅炉进行供热，是我国能源节约、有效利用的重要发展方向。随着国家产业政策的调整，热电联产将加强清洁排放的技

术改造，采用先进的工艺装备，进一步提升能源利用效率。目前国家在“十三五”期间大力倡导热电联产机组超低排放。从2018年开始进行行业限制，对于燃煤热电联产机组没有到达超低排放标准的，不允许进行供热业务，进一步提高了行业准入标准。

2、氯碱产品市场竞争格局和发展趋势

据国家统计局数据显示，2019年全国氯碱产能达4380万吨，产能增长率为2.8%，截至2019年12月末全国共有161家生产企业，累计烧碱产量为3464万吨，同比增长1.2%，开工率79%。2013年以来受国家环保等调控政策影响，国内烧碱产能增速逐渐放缓，行业新增及扩建趋于理性，落后产能有序退出，烧碱行业产能增速在-1%-4%之间，与此同时，近几年烧碱行业开工率均维持在80%以上，行业发展趋于健康化。公司所处华东区域，2019年浙江、上海、江苏三地氯碱产能约640万吨，开工率约85%，高出全国平均水平。

华东区域烧碱消费领域主要是石油化工、新能源、印染、纺织、医药、电力、冶金、水处理等行业。近几年来，石油化工和新能源行业在烧碱下游消费结构中的占比逐年增加，综合耗碱量占烧碱需求面的55-70%。石油化工行业多为国有大型企业、上市公司，其生产稳定性较高，对烧碱的需求呈现稳中有升的趋势。随着我国新能源汽车的快速发展，近两年动力电池的市场需求猛增，而锂电池产业的发展过程中，也直接带动了该行业对烧碱的需求，是近几年中用碱行业耗碱量增长较快的一个产业。其他下游如水处理方面，受政策面的影响，整体需求多呈现稳增长的态势；而电力、医药、稀土金属方面的需求多维持稳定为主，与烧碱的增长速度保持一致。随着新兴行业的发展以及随着经济转型升级的不断推进，造纸、印染行业对烧碱的需求呈现萎缩态势。

随着国家供给侧改革的进一步深化，氯碱行业产业优化进入实质阶段，产业集中度进一步提高，集群化、园区化成为中国氯碱产业发展的趋势，各企业持续加大安全环保投入，不断提升产品质量，高质量发展的理念已经深入企业日常管理，未来氯碱行业将注重产业链延伸，进一步提高抗风险能力。

公司为浙北地区（嘉兴、湖州）唯一氯碱生产商，区域竞争优势明显。

3、脂肪醇系列产品市场竞争格局和发展趋势

脂肪醇（酸）产品广泛用于日化洗涤、润滑油添加剂、医药、皮革制造、食品等领域，以日化行业为主，广泛用于各个领域，公司生产的脂肪醇（酸）产品由天然棕榈仁油水解转化，天然脂肪醇（酸）具有良好的生物降解性特征，符合国家“绿色环保、清洁节约”的产业发展方向。随着东南亚地区脂肪醇（酸）产能增加，国内脂肪醇产业逐渐优化，公司在发展过程中不断优化自身产业结构，发展循环经济，增加产业链竞争优势，产品不断多元化，技术不断提高改进，在行业竞争中优势逐渐凸显。就中长期来看，在疫情下形成的良好卫生及消费习惯，有利于洗护用品长远稳定的需求增长。

脂肪醇（酸）系列产品主要为棕榈仁油，目前主要从印度尼西亚、马来西亚进口，华东区域具有沿海物流优势，国内产能主要集中在浙江嘉兴、江苏连云港、南通等地，同时下游加工企业和终端日化产品企业，如联合利华、赞宇科技、纳爱斯、立白华东公司、宝洁华东公司等，主要布局于杭州湾区域，该区域拥有海运、内陆运河运输的物流成本优势，企业生产成本较低，产品竞争力相对较高。

公司具备蒸汽、氢气等原料配套优势，港口物流优势突出，脂肪醇装置竞争力较强。

4、磺化医药系列产品市场竞争格局和发展趋势

磺化医药系列产品被广泛应用于医药、农药、兽药、染料、荧光颜料、涂料等行业，是非常重要的有机化学原料和化学试剂助剂中间体产品。有机化工中间体在化工行业中起到承上启下的重要作用，其既是基础化工原料的下游产品，又是医药、农药等精细化工产品的上游原料，具有品种繁多、合成路线选择性广、市场需求前景好、合成技术进展迅速等特点。公司磺化医药系列产品装置拥有发明专利——连续磺化反应技术，率先实现了连续化生产，

提高产品收得率，国内其他采取传统间歇工艺生产的同行，因成本与环保的劣势，在环保政策趋严后，多数减产或停产；公司拥有硫酸、蒸汽等产业配套优势，生产成本与同行相比降低。因此，公司磺化医药系列产品仍将保持领先优势。

目前，中国已经成为全球重要的有机化工中间体生产基地。公司是国内磺化医药系列产品中的龙头企业和最大供应商，产品既在国内销售也对外出口，出口市场主要是欧盟、印度、美国、巴西和日本等。磺化医药系列产品中的精制对位氯目前已广泛用于抗艾滋病药和乙肝药的合成，市场前景非常广阔，且呈逐年上升势头；下游的对甲砒基甲苯主要用于兽药及除草剂的合成，市场规模也在稳步上升；邻硝基、BA 是公司为世界 500 强企业先正达公司定制的产品，该产品是高效选择性除草剂“密斯通”的中间体，未来随着高效除草剂新产品的研发和国内市场逐步开发，市场需求进一步扩大，发展前景非常良好。

5、码头装卸及相关业务市场竞争格局和发展趋势

在国家政策的大力扶持下，园区落户企业数量、规模逐渐增加，码头装卸行业持续良好发展势头，市场规模持续扩张，经济效益显著，目前园区内有三家石油化工码头，装卸作业量饱满，难以满足未来园区内企业业务增长对码头装卸服务的需求。

公司美福码头为 3 万吨级石油化工码头，另外两家相邻码头均为 2 万吨级，靠泊能力优势明显，货主物流成本降低，竞争力较强，发展空间较大。2018 年美福码头进行了多项技改措施，码头作业效率有明显提升，吞吐能力稳定，2019 年随着来港船舶朝大型化方向转变，码头的技改投入效果进一步显现，整体吞吐能力将有较大幅度提高。

随着园区内老客户技术改造提高生产规模、新客户落户园区，均为美福码头吞吐量带来新的增长点。美福码头与化工园区内客户均保持良好合作关系，总体业务保持平稳增长，在同类型企业中增速较快。同时随着化工园区企业的发展，园区企业三江化工年产 100 万吨 EO/EG 项目、华泓、信汇新材料、嘉兴石化二期等新项目陆续开工建设，未来也会出现更多项目机遇。

6、光伏行业市场竞争格局和发展趋势

清洁、绿色、低碳成了发展方向。随着能源转型的不断深入，清洁能源将保持高速增长态势。国家电网能源研究院企业战略研究所预测未来新能源将逐渐成为电力行业的投资热点，未来预计新能源装机年均增长 5.2%。随着新技术、新业态的发展，电力跨界融合的趋势也将更加明显。新能源、微电网、储能、智能电网、能源互联网等技术蓬勃发展。光伏发电已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。

在能源资源优化配置中，新疆扮演的角色越来越重要，“疆电外送”电量快速增长主要是由于±1100 千伏准东-皖南特高压直流输电工程的投运。同时，“疆电外送”电量的持续增长，得益于“电力援疆”政策的实施。2019 年，新疆电网全年“疆电外送”规模超 712 亿千瓦时，是 2018 年的 1.4 倍。

2019 年国家能源局印发《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，启动了光伏发电国家补贴竞价项目申报工作。竞争性配置项目的方式进入实质性落地实施阶段，新能源茁壮成长，进入新的时期。对于未来的发展，有序发展光伏发电，加大竞争配置力度，积极推进光伏发电项目平价上网。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

公司以循环经济模式为发展的基础，以新能源和化工新材料作为发展方向，充分利用资本平台，以技术的不断创新加速产业链深层次延伸，持续提升企业的核心竞争力；追求企业持续健康发展的同时，充分重视企业在建设资源节约型、环境友好型社会中的社会责任。

1、突出产业链和技术优势，巩固和发展碘化医药龙头地位

公司目前已是国内外领先的碘化医药系列产品制造商，利用全新连续化专利技术打造的3万吨/年碘化医药项目，由于采用了多项自主创新的发明专利技术，已成为该行业技术最领先的制造商，投产以来，已为公司创造了非常好的利润。新产品 BA 项目及嘉化新材料 TA 项目的逐步投产，进一步提升了衍生产品的附加值，不仅是公司发展的需要，也是下游产业降低成本的需求。

近些年，碘化医药系列产品在下游药物应用方面取得了长足的进展，如 PTSC 大量应用于抗艾滋病药、抗乙肝病毒药、抗生素等中间体生产的原料；MST 大量应用于兽药中间体生产的原料；OTSA 用于不溶性糖精及磺胺类药物中间体生产的原料等等。公司将进一步做大、做强嘉化碘化医药产业链，体现规模和产业链优势，符合国家供给侧经济改革、促进经济转型升级的方向，提升碘化医药系列产品、尤其是高附加值 BA 等产品的产能，同时与行业相关企业开展合作，扩大下游新产品的市场需求，目前已启动有产业优势的部分新产品研发，将在未来逐步布局产业化，巩固和发展公司碘化医药龙头地位。

2、加大以氢能为代表的清洁能源产业的投资

氢能作为一种可储、可电、可燃烧的清洁能源，在世界范围内备受关注，是世界能源转型的一个重大战略方向。在氢能和燃料电池发展方面，我国一直紧随世界发达国家的脚步，目前基本形成了燃料电池、电堆、氢燃料电池配套研发体系和生产制造能力，并陆续开展了客运、物流等以商用车型为先导的小规模示范推动。

2019 年，氢能首次写进了《政府工作报告》，要求“推动充电、加氢等设施建设”。2019 年 3 月，财政部等四部委联合发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，指出地方应完善政策，过渡期后不再对新能源汽车（新能源公交车和燃料电池汽车除外）给予购置补贴，转为用于支持充电（加氢）基础设施“短板”建设和配套运营服务等方面。

在张家港和常熟的加氢站投入运营后，根据氢能产业发展趋势，公司将继续围绕“长三角氢能走廊”建设，充分利用园区内大规模副产氢优势，寻求扩大加氢站布局的产业机遇；公司与美国空气产品公司（AP）和三江化工签署三方合作协议，利用三江化工的液氮资源和公司副产氢气资源，共同发展液氢产业。2019 年 5 月总投资达 8 亿美元的美国空气产品公司海盐氢能源及配套产业园基地项目已经签约；公司与浙能集团共同合作的嘉化能源氢能综合利用项目，其中液氢产品氢除了可运输至加氢站，未来用于氢气的长途运输外，还可应用于冶金工业、电子材料、半导体集成等领域，可用作宇航、火箭的液体燃料。公司将与合作方共同推进相关产业标准的制定，通过产业化运营积累经验，为以后持续规模化扩大生产做好准备。

3、继续延伸脂肪醇（酸）产业链，进一步提升产品附加值

全球脂肪醇消耗领域主要集中在洗涤用品、增塑剂以及其他个人护理产品等。全球洗涤剂醇消耗主要集中在中国、西欧、北美和东南亚等，合计市场比重接近 80%；增塑剂醇市场主要集中在中国、西欧、北美和韩国等地，市场比重 77.8%。据美国透明市场研究公司（TMR）报道，从 2015 年到 2023 年，全球脂肪醇市场的复合平均增长率有望达到 5.1%。从产业角度看，作为日常生活消费品的洗涤剂行业拥有旺盛的生命力；就中长期来看，在疫情下形成的良好卫生及消费习惯，有利于洗护用品长远稳定的需求增长，也为公司脂肪醇（酸）行业带来更广阔的发展前景。

脂肪醇可分为天然醇和合成醇，天然醇凭借原料、环保、价格三大特点占有市场竞争优势。天然醇是以可再生植物棕榈仁油、椰子油等为主要原料的绿色产品，是食品、医药卫生和化妆品行业的理想原料。国际市场天然油脂货源充足、供应稳定、渠道畅通，东南亚国家是世界棕榈仁油的生产基地，其价格波动低于原油，原料供应有保证，易于控制成本。公司脂

肪醇（酸）以棕榈仁油为主要原料，产出的甘油等可用于食品行业，应用范围更加广泛，产品附加值也会更高；根据公共卫生健康需要，公司可以增加除菌洗手液、免洗洗手液等开品的应用开发，满足下游市场需要。

4、继续完善循环经济模式，在新材料领域开展深入研究

公司未来仍将坚持以循环经济产业链下资源、能源的综合利用，进一步延伸产业链，充分发挥不同系列产品之间的协同效应和成本优势；不断进行节能降耗技术改造，进一步巩固和保持公司产品的成本优势和市场竞争力；不断提高公司产品附加值，促进产品结构升级和市场应用扩展。

公司大力推进30万吨/年二氯乙烷和氯乙烯项目和30万吨/年功能性高分子材料项目建设，进一步延长氯碱产业链，形成“热电-氯碱-氯乙烯（VCM）-聚氯乙烯（PVC）”的循环经济产品链，该项目的建设有利于氯循环产业链的稳定运行，进一步提升公司的综合经济效益。

公司着眼于长远发展，完善产业布局，在新材料领域开展深入研究，寻求合适新产品切入点，拓展业务链，为公司搭建出一个抗风险能力强、运行稳定的新材料产业平台。

5、通过项目技术改造，提升电子化学品原料保障能力

公司的硫酸装置工艺上充分体现了企业循环经济产业链的布局，利用盐酸生产氯磺酸，同时又为磺化医药产品提供氯磺酸和三氧化硫等，从化工产品链上与氯碱、磺化医药装置形成产业配套，而且通过硫酸装置的余热回收发电，实现了资源、能源的循环利用，综合优势远远领先于单纯的硫磺制酸企业。

公司投资建设4000吨/年BA项目（磺化产业安全环保提升项目）并配套建设三氧化硫连续磺化技改项目，该项目在提升磺化产业规模和下游高附加值产品产能的同时，上马废酸裂解等环保配套装置，可以解决磺化医药发展瓶颈问题，同时提升电子级硫酸原料的保障能力。公司与世界500强化工巨头巴斯夫建立合作关系，共同打造的中国大陆领先的电子级硫酸生产基地，已于2016年投入试运行。随着巴斯夫一期、二期电子级硫酸项目逐步达产，公司硫酸产品结构不断优化，公司废酸裂解项目建成后，将可提升电子级硫酸原料的供应能力。

6、重视资本市场政策，通过资本运作提升资产价值

十九大之后，随着国家经济转型发展方向的进一步清晰，从以往的快速发展转变到高质量发展阶段。地方政府也积极行动和出台政策，浙江省人民政府鼓励推进上市企业并购重组的“凤凰行动”计划，嘉兴港区推出了《关于鼓励和引导企业加快兼并重组推动转型发展的实施意见》，减少园区内企业主体，鼓励做大做强，公司将积极响应经济转型的良好外部环境，在继续做强做优现有业务的情况下，积极谋划对其他优质资产和标的公司进行收购重组，丰富业务板块，增加公司业务收入及盈利水平，增强企业抗风险能力。适时进行资产重组和并购，扩大产业规模，进行行业整合是公司未来进一步发展的重要方向。

证监会发布了《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》，公司积极研究相关政策，积极探索子公司融资渠道拓宽和子公司资产价值的提升，提高资产运作效率，如果借助资本市场发展工具实现分拆上市，将有更大的资本运作空间，重估子公司资产组价值、解决子公司管理层激励等。

重视资本市场对于产业整合和规模扩大的促进作用，积极研究资本市场相关政策，在合适的时间，进行资产重组、并购及分拆上市等是公司未来资本运作的重要战略。

（三） 经营计划

√适用 □不适用

2019 经营计划完成情况及 2020 年经营计划下表：

| 产品或服务名称 | 单位 | 2019年 计划销售量 | 2019年 实际完成情况 | 2019年 完成率 | 2020年 计划销售量 |
|----------|-------|----------------|-----------------|--------------|----------------|
| 蒸汽总量 | 万吨 | 765.00 | 759.18 | 99.24% | 770.00 |
| 烧碱总量(折百) | 万吨 | 33.00 | 33.74 | 102.25% | 33.90 |
| 脂肪醇(酸) | 万吨 | 21.50 | 23.62 | 109.87% | 24.00 |
| 硫酸(总酸量) | 万吨 | 20.00 | 16.42 | 82.09% | 21.00 |
| 磺化医药系列产品 | 万吨 | 3.20 | 3.36 | 104.96% | 3.50 |
| 氢气 | 万标方 | 2,800.00 | 2,485.06 | 88.75% | 2,300.00 |
| 装卸及相关 | 万吨 | 356.00 | 341.00 | 95.79% | 350.00 |
| 光伏发电量 | 万 kWh | 13,800.00 | 15,487.48 | 112.23% | 15,800.00 |

注1: 该经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺, 提请投资者对此保持足够的风险意识, 并且应当理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

注2: 受新冠疫情影响, 计划销售量数据预计会有一些影响。

(四) 可能面对的风险

√适用 □不适用

1、安全生产风险

嘉化能源的部分原材料和产品为危险化学品。自设立以来, 嘉化能源一直高度重视安全生产和危险化学品管理, 目前已建立了 ISO14001 环境安全体系和 OHSAS18000 职业安全卫生管理制度。嘉化能源持有安全生产许可证且获得了危险化学品生产许可证, 公司整个生产过程处于受控状态, 发生安全事故的可能性很小, 但不排除因生产操作不当或设备故障, 导致事故发生的可能, 不排除在生产、运输、储存和使用过程中发生腐蚀和泄漏等事故可能导致的环境污染和人员伤亡等风险。另外, 在公司规模扩大、业务扩张、产品多元化过程中, 可能存在安全管理措施不到位, 员工违章作业, 安全生产得不到有力保障的现象, 如果发生重大安全事故, 可能对嘉化能源的经营造成负面影响并带来经济和声誉损失。

美福码头装卸货种为危险化学品, 公司一直高度重视安全生产和危险化学品接卸管理安全, 已取得《安全生产标准化二级证书》。整个生产作业过程处于受控状态, 发生安全事故的可能性很小, 但不排除因生产操作不当或设备故障, 导致事故发生的可能, 不排除在装卸、仓储和输送过程中发生火灾、爆炸和泄漏等事故可能导致的环境污染、人员伤亡、财产损失等风险。另外, 可能存在安全管理措施不到位, 员工违章作业, 安全生产得不到有力保障的现象, 如果发生重大安全事故, 可能对美福码头的经营造成负面影响并带来经济和声誉损失。

此外, 如果政府进一步完善安全法规, 加强安全生产的检查和监督力度, 在安全生产上对企业提出更高要求, 公司将可能投入更多财力和其它经济资源。

2、生产经营中的环保风险

公司目前产生的污染物主要有废气、废水和固体废物, 公司已积极采取环保措施控制“三废”, 按环保要求装备了环保设施, 建立了环保管理体系。嘉化能源烟气二氧化硫采用石灰石-石膏法烟气脱硫装置处理后, 外排烟气中 SO₂ 浓度可达到《火电厂大气污染物排放标准》(GB13223-2011) 中锅炉 SO₂ 排放浓度标准限值要求; 烟气除尘采用高效静电-布袋组合除尘器 (FE 型除尘器) 相结合进行处置, 处理后外排烟气中粉尘浓度可以长期高效、稳定满足相关排放标准要求; 危险固废委托嘉兴市固体废物处置有限公司进行处置; 废水采用酸碱中和、生化处理的方式集中处理达标后, 排入嘉兴市污水处理系统, “三废”排放完全符合国家排放标准, 但随着我国对环境保护越来越重视, 相关环保政策趋严, 公司在环保方面的投入可能进一步增加, 有关环境保护政策的变化与调整将对公司生产经营带来一定影响。

公司在生产经营中环保设施如突发故障, 面临污染物排放超标, 存在环保违法风险, 会导致环境污染风险。

3、产业政策风险

随着国家高质量发展持续推动，目前产业会面临产业布局、规模及工艺、能源消耗、安全环保等方面的政策调整。未来鼓励行业内优势企业通过规模化、集约化经营，大力发展循环经济。公司现有产品完全符合国家产业政策对产业布局、装置规模与工艺、能源消耗、环境保护、安全生产等方面的要求，但如果国家产业、环保政策出现较大调整，将会给公司的生产经营带来风险。

4、化工行业生产周期和原材料价格的波动及汇率波动风险

公司所生产的基础化工产品的消费量与国民经济运行密切相关，行业发展与我国国民经济的景气程度有较大相关性，因而具有一定的周期性。在宏观经济尤其是固定投资增速较高的状况下，该行业可实现快速的扩张速度和利润增长速度，但是一旦宏观经济增速放缓，外加环保以及原材料上涨等压力，可能步入周期性下降趋势中。扩张带来的支出加大、融资成本的上升、产品毛利率下滑以及销售增长的放缓等因素在速增下降的宏观经济下将可能加倍放大，企业在成本不断上升和产品供求面临平衡拐点的双重压力下，短期将面临较大的压力。目前受宏观经济、原材料、产业政策、环保等因素影响，行业有步入周期性下降趋势的预期和潜在风险，行业洗牌中技术低端企业将面临巨大的生存压力，但优势企业也可通过产品优化升级进一步发展强大。

公司蒸汽、脂肪醇（酸）、磺化医药系列产品、氯碱等产品在生产过程中消耗的主要原材料，受市场行情影响原材料价格发生波动时，产品生产成本随之发生变动，也会对公司的经营业绩带来影响。为尽量减少原材料价格波动对经营业绩的影响，公司一方面通过密切跟踪研究原材料价格走势，合理选择采购时机，加强对原材料的库存管理，尽最大努力降低采购成本；另一方面，通过加强公司的成本控制，节本降耗、挖潜增效，来缓解原材料价格波动所带来的不利影响，增强公司转移和化解原材料价格波动风险的能力。

由于公司存在大量原材料进口采购业务，如果汇率出现较大的波动，则公司将面临一定的汇率风险。

5、太阳能光伏业务的风险

弃光限电风险。目前国内光伏新增装机主要以西部大型地面电站为主，当地负荷有限，电量无法实现大部分就地消纳，因此需要通过电网进行远距离输送。如果地面电站装机量增长速度过快，可能面临电网输送能力有限导致弃光限电现象加重的风险。

分布式光伏（存量）风险主要是租用屋顶企业合作出现停产、破产等原因导致发电收益下降。

6、商誉减值风险

截至 2019 年 12 月 31 日公司商誉账面价值为 485,714,229.11 元，全部为非同一控制下企业合并对合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额的确认，公司在每半年度及每年年度终了对商誉进行减值测试。非同一控制下企业并购有利于拓展公司相关业务的规模，提高公司整体资产质量及盈利能力，但是若被合并资产未来经营状况不达预期，则交易形成的商誉将存在减值风险。

(五) 其他

适用 不适用

四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

浙江嘉化能源化工股份有限公司
董事会
2020年4月16日