

1. 重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

公司简介

股票简称	恒逸石化	股票代码	000703
上市交易所	深圳证券交易所		
联系人或联系方式	董事会秘书		
姓名	郭丹	赵东华、董凤	
电话	(0571) 83871991	(0571) 83871991	
传真	(0571) 83871992	(0571) 83871992	
电子信箱	hyb@hengyi.com	hyb@hengyi.com	

2. 主要财务数据和股东变化

(1) 主要财务数据
公司是否因会计政策变更及会计差错更正等追溯调整或重述以前年度会计数据
□ 是 □ 否

项目	2014年		2013年		同比增长	2012年	
	调整前	调整后	调整前	调整后		调整前	调整后
营业收入(元)	20,962,542,927.07	30,750,609,390.47	30,750,609,390.47	32,671,628,522.24	-38.24%	32,671,628,522.24	31,715,381.43
归属于上市公司股东的净利润(元)	-352,682,419.34	426,933,171.17	426,933,171.17	-182,614,313.75	-182.61%	313,313,381.43	313,715,381.43
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	-270,567,383.13	365,406,241.02	365,406,241.02	-174,056,119.26	-174.06%	189,101,570.05	189,101,570.05
经营活动产生的现金流量净额(元)	1,880,793,971.80	187,569,520.73	187,569,520.73	902,726,154.26	154.26%	154,263,371.45	154,263,371.45
基本每股收益(元/股)	-0.31	0.37	0.37	-183.78%	0.27	0.27	0.27
稀释每股收益(元/股)	-0.31	0.37	0.37	-183.78%	0.27	0.27	0.27
加权平均净资产收益率	-6.74%	7.94%	7.94%	-14.66%	6.08%	6.08%	6.08%
总资产(元)	26,392,924,112.71	29,835,573,463.84	29,835,573,463.84	12,296,312,240,595.25	12.30%	21,240,525,955.25	21,240,525,955.25
归属于上市公司普通股股东的净资产(元)	5,028,249,521.13	5,478,875,468.83	5,478,875,468.83	-8.18%	5,162,862,942.80	5,162,862,942.80	5,162,862,942.80

(2) 前10名普通股股东持股情况表

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)	限售股数量(股)	质押或冻结情况(股)
恒逸石化股份有限公司	29,836,113	29.84%	0	0
浙江恒逸新材料集团有限公司	2,983,611	2.98%	0	0
浙江恒逸新材料有限公司	2,983,611	2.98%	0	0
浙江恒逸新材料有限公司	2,983,611	2.98%	0	0
浙江恒逸新材料有限公司	2,983,611	2.98%	0	0
浙江恒逸新材料有限公司	2,983,611	2.98%	0	0

(3) 前10名优先股股东持股情况表

股东名称	持股数量(股)	持股比例(%)
浙江恒逸新材料有限公司	29,836,113	29.84%

(4) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



3. 管理层讨论与分析

(一) 行业及经营情况概述

2014年，国际石化复苏继续，国内经济逐步步入“新常态”，中国传统行业发展面临较大压力。公司所处的石化行业由于新产能持续集中投产，使得产品供需结构依然严重失衡，企业经营步履维艰，多数产品开工率不足，产品价格大幅下跌。加之，4季度国际原油价格回升“断崖式”崩塌下跌，从而带动石化产业链产品价格大幅下跌。以PX和PTA为例，PX合约价格较年初的10000元/吨，跌幅达6000元/吨，PTA合约价格从约8000元/吨跌至5000元/吨，跌幅约40%。受此影响，产品跌价损失严重，部分产品出现亏损。

面对复杂多变的国内外经营形势，供应链持续承压的环境下，公司董事会、管理层主动应对，积极应对，以“新经营、稳定发展”为总基调，积极顺应市场变化和自身发展要求，主动应对内外部环境挑战，积极推进一系列的运营管理改进创新，通过加大技术改造，拓展海外市场，优化产品结构提升管理水平等举措，单位运营成本持续下降，国际市场持续增长，环境保护持续完善，管理机制持续创新，综合实力进一步增强。产品方面来看，虽然PTA产品大多数企业亏损，但公司控股子公司浙江逸盛依然持续盈利；己内酰胺公司凭借领先的成本控制和混合所有制形式，在行业困顿重重的背景下，同样实现了盈利超亿元的骄人业绩；聚酯差别化纤维盈利能力持续提升，以恒逸高新一号为例，80万吨的差别化纤维实现了1.6亿元的利润，单吨净利达200元，公司以此些成绩来之不易，是全体员工共同努力的结果，更是恒逸改革创新竞争力的集中体现。

报告期内，公司PTA和聚酯纤维产销增幅较大，产量分别为220.67万吨和342.25万吨（PTA为控股公司浙江逸盛生产，以下同），同比分别增长8.37%和21.59%，销量分别为219.02万吨和345.84万吨，同比分别增长7.66%和23.34%，产销率均达到100%；受产品价格大幅下滑影响，营业收入虽较前期增幅8.74%，但依然实现营业收入280.63亿元，经营业绩现金流净额为18.81亿元，较去年同期增长12.30%；归属于上市公司普通股股东收益30.29亿元，归属于上市公司股东的每股净资产4.36元。受到财务关系恶化和产品降价下跌的影响，PTA参股公司严重亏损，公司自重组上市以来，净利润首次出现年度亏累，全年亏损3.53亿元，除参股公司非经常性损益后的净利润亏损2.70亿元，加权平均净资产收益率为-6.74%。

(二) 公司经营模式和经营策略

2014年，公司继续坚持做大做强石化主业，以产业链为核心向上游延伸产业布局，持续提升产业一体化竞争优势。在增强PTA业务中心和聚酯纤维业务中心“两个中心”持续提升的同时，实现产品多元化经营创新；继续持续推进PMB石化项目的建设，加大节能降耗和工艺优化的技术改造，并注重生产环节的安全生产管理；增强内供体系运行的有效性；积极履行社会责任；积极应对时组时大的业绩承压挑战；强化以投资者需求为导向的信息披露，保护中小股东的权益。通过上述工作，公司主营业务毛利率较去年同期大幅回升，综合毛利率为4.13%，较2013年提升了1.66个百分点。

1. 增产节能降耗提升运营，加大自主生产成本控制力度

成本管控一直是提升企业盈利能力的核心，公司向“节能降耗”方向努力，不断提升产能降耗能力提升运营，围绕“提效、降本”运营主线，苦练内功，加大自主生产成本控制力度。报告期内，公司单位生产成本持续下降，生产主体成本优势进一步凸显。以PTA和己内酰胺成本为例，PTA单位生产成本持续下降，装置蒸汽互供和电力互供等技术的应用，并动态调整开工率水平，增强产销协同利用，PTA应用成本持续下降；己内酰胺公司优化重排铸态粒化，优化测定值排铸技术的应用，同时实行成本控制出口外租模式，推行双向运输模式，降低包装及运输成本等，己内酰胺整合成本持续下降。

2. 继续加大海外市场开拓，完善海外网络布局

2014年公司加大了海外销售市场的开拓力度，持续加强市场推广，进一步优化完善客户网络布局，突出国际市场高附加值区域开发，着力提高销售能力和销售质量，强化后续服务优势，提升了外销销量和市场占有率，保障了生产经营的稳定。

报告期内，公司在国际地区实现销售净额为45.23亿元（合并口径），占销售总额的17.66%，较去年同期增长40.91%，公司产品销售主要集中在东南亚、南亚、中东、欧洲及南美等地区。

3. 不断优化产品结构，提升差别化纤维产品盈利能力

报告期内，公司继续加大纤维研究，加强动态分析，以市场为导向进行产品结构优化与优化。依托公司技术优势，通过工艺革新，有效提高差别化纤维的比重产品的内在品质，并通过提高公司对市场需求的快速反应效率，提升客户满意度，进而促进了差别化纤维盈利能力的提升。

4. 增强“两个中心”的协同效应，实现产品分类经营创新

报告期内，公司积极应对聚酯纤维产品需求和石化产业链价格波动，紧紧围绕保障PTA原料供应和产品供应，通过建立内部的市场机制和信息传递机制，统筹调度内部资源，科学安排排班，增加物流运输协同性，优化库存调节机制，增强PTA业务中心和聚酯纤维业务中心“两个中心”协同效应，同时在供应链沟通、市场风险防范和市场开拓、逐步实现产品多元化经营创新。PTA业务中心通过技术创新，结算方式创新等举措，提升市场话语权，充分发挥PTA业务的领先优势；聚酯纤维业务中心通过提升差异化对接，产品超常规低库存等举措，聚酯纤维产品毛利率5.50%，较去年同期提升3.2个百分点。

5. 逐步推进PMB石化项目，不断优化工艺技术路线

2014年，公司“提升产业竞争力”为核心，顺应市场的新变化，主动调整平衡产业链间的发展速度，提升发展质量，核心产业实现了稳定协调发展。报告期内，PMB石化项目成功引进技术合作方成为合资公司，与文策实业达成了《土地租赁协议》，与文策实业签订了《投资框架协议》，通过了《合资协议》以及《股份认购协议》，奠定了项目投资建设的基础。另一方面，加快推进推进项目地建设，围绕基础设施等基础工程推进，稳步推进公用工程建设投资，不断研究提升工艺技术路线，探索实现焦化、原料纯化等技术应用，努力把该项目打造成全球领先的炼化示范。

6. 顺利完成三会运作的工作，有效保护中小股东权益

报告期内，公司加强公司治理结构的建设，进一步完善内控制体系，针对公司经营重大的事项，及时召开董事会及股东大会，履行合法程序，做好董事会换届选举以及下设专业委员会的改造工作，切实提高了董事会运作的独立性、专业性；公司积极推动并实施了业绩承诺补偿方案，前次重大资产重组承诺于恒逸逸通回购股份的方式变更为直接对公司小股东无偿送股，送股方案为向10股送0.5股，承诺方向恒逸逸通无偿送股13,167,295股，送股方案于5月完成实施，增持了中小股东持股比例1.14%，有效保护了中小股东的权益，赢得了资本市场的广泛认同。

(二) 核心竞争力分析

1. 战略领先优势

公司处于石化产业链上游，并联合战略合作伙伴实现优势互补，率先实现产业转型升级。通过不断巩固、突出和壮大主营业务核心竞争力，牢固树立了行业龙头地位，稳步提升了综合实力。目前，公司已成为国内最大、综合实力最强的PTA和聚酯纤维产业链一体化的生产企业，战略先导的竞争优势确立为公司领先地位。

2. 产业链一体化优势

公司围绕石化产业链一体化发展，形成了PTA-PET一体化产业链竞争格局，围绕产业链一体化经营，逐步形成了“PTA-CPL”一体化的业务格局，促进产业链之间的协同发展。在双产业链不断壮大和巩固的同时，公司投资于文策实业的一体化项目的协同效应，公司拥有原料来源广阔、为公司未来的发展提供强有力的后续支持，进而实现PTA-PTA-PET全产业链的发展。在发展新产业一体化的同时，公司坚持一体化协同发展，协同经营，构建了“产、供、销”一体化经营模式，强化了全产业链优势，有效提高了内部资源利用率，增强了市场竞争力和抗风险能力。

3. 成本优势

公司持续推进节能降耗技术和大规模化装置的应用，持续加大生产成本控制力度，并凭借技术创新提升了原料纯化效率。同时，公司能够根据市场合理调节产能利用率，降低了运营成本，公司投资成本、制造成本、物流成本等在同行业内的均处于领先地位，具有无可比拟的成本优势。

4. 技术优势

公司拥有全球首个应用单体20万吨的CPL装置、单体200万吨PTA装置和单套60万吨聚酯装置等装置，这些大型化装置的运行有利于淘汰产业落后生产力，提高产品集中度，实现产品品质结构的优化升级，进而增添了规模优势和成本优势，提升了公司的持续领先的竞争优势。

5. 市场资源优势

公司通过科学有效的客户关系管理，积累了丰富的客户市场资源。通过不断强化市场客户深度沟通合作，建立了广阔的客户网络与大数据库；同时，随着近年来以市场为导向产品结构持续优化，提升了客户的满意度与品牌效应；并随着，持续加大海外市场的开拓，公司逐步形成了内外并举的销售格局，海外客户资源得到快速发展，有效增强了公司的市场竞争力。

(三) 持续经营能力

1. 持续的盈利能力

公司在重组上市后，随着浙商银行的发展和未来上市，公司所持金融股权将形成相对稳定的收益，从而为公司所处行业的周期性特性有着重要的支撑作用。

2. 公司未来发展展望

(一) 行业发展态势研判

公司董事和管理层认真研究与一致认为：2015年，PTA及聚酯纤维行业的发展趋势性良好。其中，PTA产业受益自身作为关系改善和原油价格低带来的正向运行；聚酯纤维产业，特别是涤纶长丝产业，将会继续延续2014年以来的良好趋势，产业链运行可能会出现好于2014年，原因如下：

(1) PTA供需关系有效改善，PTA总产能高峰已过。2015年PTA新增产能增速放缓，维持平稳增长。PTA总产能的90%左右，同时，随着国内产能加快淘汰，行业产能过剩趋势将下降，下游需求随着国内经济企稳好转，已经出现趋势性增长，特别是随着人民生活水平的提高，差别化纤维的需求将会继续呈现较快增长。这些因素将推动行业供求关系有效改善。

(2) 2015年，聚酯纤维产业将会继续延续2014年良好的经营势头，据国家统计局统计显示，2014年，化纤行业工业增加值同比增长8.5%，受益于产品价格改善实现利润总额同比增长11.21%，其中涤纶行业增加值增加10.64%，增速提升13.71个百分点。2015年，受益成本价格放开，行业结构持续优化等因素的影响，我国纺织服装行业将会出现持续利好，进而推动聚酯纤维需求量的持续增长。

(3) 上游原料供需关系有效改善，PTA总产能高峰已过。2015年PTA新增产能增速放缓，维持平稳增长。PTA总产能的90%左右，同时，随着国内产能加快淘汰，行业产能过剩趋势将下降，下游需求随着国内经济企稳好转，已经出现趋势性增长，特别是随着人民生活水平的提高，差别化纤维的需求将会继续呈现较快增长。这些因素将推动行业供求关系有效改善。

(4) 2015年，PX新增产能将继续大幅度释放，2014年和2015年亚洲PX新增产能预计超过1600万吨，新增产能大部分供应给中国，截止至2014年底，中国PX的产能需求为1800万吨，因此新增产能明显改善PX的供应，这将进一步缓解PTA原料供应紧张，有利于PTA和聚酯纤维毛利率的提升。

(5) 原油价格经过2014年下半年的“断崖式”崩塌下跌后，预计2015年原油价格将呈现企稳态势。上半年原油价格已经大幅回升，且低油价可能进一步刺激下游需求的增长，进而提升PTA及聚酯纤维的经营效益。

(6) PTA产业链集中度进一步提高，有利于产业自律性管理加强。经过2014年PTA新增产能的投放，目前PTA 5大供应商产能已经超过3000万吨，约占到国内产能的75%；随着2015年PTA落后产能的加快淘汰，行业兼并机会的出现，产业集中度可能进一步提升，产业自律性管理进一步加强。

综上，公司董事会和管理层一致认为：PTA—聚酯纤维产业景气在经过2012年—2014年三年的低位徘徊后，产业将迎来转机，经营环境将出现明显改善。

同时，我们也应关注到2015年石化行业发展的不确定性和挑战。石化行业产业链依然较长，下游需求消化较大的过程，依然需要一段时间，这些将制约产能利用率提升，产业链机会或难出现，产业链经营将不乐观。

提升产能利用率同时，变革虽带来一定风险，但同时带来前所未有的发展机遇，具有领先优势并能敏捷把握大势的企业，抓住投资机遇，及时调整产业结构、发展方向和市值定位，不断增强自身的竞争力，从而获得更加高效、可持续的发展前景。

(二) 公司发展战略

2015年，公司将继续坚持巩固、突出和提升主营业务的核心竞争力，做大做强石化产业链，不断提升企业的综合竞争力；持续提升经营模式的创新，深度挖掘行业发展机遇，牢牢提升和提升行业的领先地位；横向拓展不同产业链发展，增强己内酰胺、涤纶产业链竞争优势；纵向积极向产业链上游延伸，逐步形成上下游一体化产业格局，建设成为国内领先、国际一流的石化企业。

(三) 2015年经营策略和目标

(1) 2015年，公司董事会将积极利用宏观环境和行业出现的有利变化，充分利用原油价格企稳攀升的向好运行态势，紧跟市场发展步伐，有效开拓国内外市场新格局，同时继续在实践中探讨、探索完善行之有效的思路和做法，运用创新发展思维，推动公司稳定生产、创新经营和协同发展，具体思路和目标如下：

(1) 战略发展目标：紧紧围绕PMB石化项目投资建设，优化工艺技术路线，加快项目现场建设进度，利用、发挥金融资产的产融互动功能，提高金融资产对公司发展的贡献；

(2) 经营发展目标：利用“互联网+”创新经营模式，加大海外市场销售力度，加大高端市场开发力度，优化库存调节机制，增强产品结构调整和分类创新；

(3) 生产目标：加大技术改造力度，促进节能降耗应用，提高生产成本控制力度，强化安全生产“责任重于泰山”；

(4) 管理目标：推进管理精细化，构建多渠道融资模式，促进内控体系的有效提升，持续提升中小股东权益保护措施的落实。

具体目标：实现PTA、聚酯纤维、CPL等产品产销量的同比增长，实现产销量100%目标；在产品市场价格稳定的基础上，力争实现营业收入的同比增长，并千方百计的控制原料成本、制造成本和三费费用，提高产品的毛利率和单位净利润；同时，推进PMB石化项目的建设，促进投资价值的提升。

综上，公司将进一步巩固多年累积的独特竞争优势和管理优势，努力实现企业的转型升级，为未来的发展提供强大动力，以积极的姿态迎接行业复苏“黎明”的到来，进而实现股东价值最大化。

(四) 2015年重点工作安排

1. 利用“互联网+”思维创新经营模式

“互联网+”是顺应2.0下的互联网创新发展形态，新业态，政府工作报告也首次提出了“互联网+”行动计划。公司将利用互联网创新发展模式进行生产、经营和发展过程中，整合公司各方面的资源，借助互联网多双边平台创新经营模式，同时，公司将逐步建立全方位的供应链管理服务体系，研究与探索互联网金融服务模式，为公司客户提供自主的增值服务。

2. 加大海外市场开拓力度，实现海外销售的持续增长

2015年，公司将积极利用美国经济复苏、发展中国家加大投入、国际消费刺激政策的实施等有利形势，加大海外市场开拓力度，扩大海外销售产品的出口量，细化国际销售产品分类，吸取国内销售工作的成功经验，完成境外一产管理的产品调整优化工作，加大、加快海外销售人才引进，实施海外销售专项激励计划，千方百计调出一切可以利用的资源，实现海外销售的增长增长，为公司今后国内销售和海外销售新局面的实现打下坚实的基础。

3. 加大高端市场的开拓力度，提升差别化纤维的盈利能力

2015年，随着人民币收入水平的提高，个性化需求、差异化需求将继续快速增长，有鉴于此，公司将加大高端市场开发力度，拓展高品质市场产品布局；加快高端市场产品信息反馈速度，以满足个性化需求的有效性；保持产品直接订单模式，优化原料产品库存管理措施；同时，强化与终端客户沟通，加强与客户信息交流和生产对接，提取和积累大数据的市场信息，并创新经营服务模式，从渠道商向零售商生产化向零售商逐步转变，适应市场多变、快速的消费变化，加大重视品质和品牌管理，提升产品自主的增值服务，进而提升差别化纤维的盈利能力。

4. 稳步推进PMB石化项目

PMB石化项目是公司向上游产业链延伸的战略举措，公司将全力以赴推进项目建设和早期投产见效。2015年，PMB石化项目已在已获得国家发改委批复、商务部的核准和文策实业的批准批准，并签署了《原料供应协议》、《土地租赁协议》和《合资协议》等基础文件，公司将加快推进工程建设、工艺优化等技术、设备采购、项目融资及公用工程配套等重大项目企业众志成城、排除一切干扰因素，借助“一带一路”的政策东风，积极推进项目的推进项目建设，力争取得预期项目进展。

5. 发挥金融资产的产融互动功能

积极探索银行改革互动功能，促使浙商银行早日上市，促进浙商银行对公司主营业务发展的金融服务，提高金融资产对公司发展的贡献，探索建立产融互动模式、供应链金融模式等。

6. 增强PTA中心和聚酯纤维中心的协同效应，加大产品分类经营创新

2015年，聚酯纤维产品终端需求回升渐趋趋势，为有效抓住市场机遇，公司紧紧围绕保障PTA、聚酯纤维产品质量的核心，通过建立市场化机制和信息反馈机制，统筹调度内部资源，科学安排排班，增加物流运输协同性，优化库存调节机制，增强以销定产模式的有效性。力求在PTA业务中心内部市场议价能力，增强上游原料的议价能力，提高物流保障能力，力求实现原油价格企稳和结构改善带来的成本优势；聚酯纤维业务中心紧跟市场步伐，加大高端市场开发力度，提升差别化纤维需求，优化客户管理系统，提升以销定产模式的有效性。

7. 加大技术改造力度，强化安全生产管理措施的落实

2015年，公司将坚持“降本、提效”为目标，加大技术改造力度，促进节能降耗技术的应用推广；加强对生产环节的工艺管理，确保装置稳定运行，确保生产系统、质、耗等指标的优化。但也要分类对待，PTA加大产能降耗技术改造，进一步降低PX成本；聚酯纤维加大差别化纤维技术的应用，优化产品结构，满足市场多元化需求；己内酰胺加大节能应用，发挥规模效应。同时公司将进一步实施安全安全生产责任制，把安全生产贯穿于生产全过程，落实抓生产、抓安全两手抓，全面提升安全生产水平，确保24小时不间断生产，及时消除安全隐患，排除重大事故致灾的一切可能。

8. 持续提升管理精细化，强化员工工作的创造性

2015年，面临市场竞争激烈、供需平衡的严峻挑战，公司唯有做好管理精细化，才能提升市场竞争力。一是进一步解放思想，积极地、创造性地研究、加大优秀人才引进保障能力，以市场为导向地位，组织进行结构优化；二是突破现有人才管理体制，加大优秀人才激励机制，为文策项目建设和运营有产业生产经营注入强心剂；第三，公司进一步完善人才培养体系和人才激励机制，研究与探索人才工作的各项法律法规，激发员工工作的积极性和创造性。

9. 提升内控体系的有效性，促进股东价值的提升

2015年，公司将完善并强化公司治理结构，切实提高董事会运作的独立性、专业性，规范上市公司运作，同时，结合公司业务经营需要，加强经营过程的风险控制，提升内控体系的有效性。另一方面，公司大力发展信息资源管理，积极提升公司的管理水平，以投资者需求为导向完善资源配置机制，强化信息监管和公司运营数据的相互促进，此外，完善投资者互动机制，促进投资者、特别是中小投资者的权益，进而促进股东价值的提升。

10. 拓宽多渠道融资途径，促进公司稳健快速提升

2015年，公司将提升长期供应结构的匹配，持续优化外币资金管理，充分利用资本市场拓宽直接融资渠道，在满足经营发展的同时，千方百计降低财务成本。同时，利用资本市场、汇率市场和利率市场等工具，规避市场风险，促进公司稳步、健康的发展。

(五) 面临的风险分析

1. 市场风险与汇率风险

石化和合成纤维产业是我国国民经济重要的支柱产业和基础产业，也是一个与国民经济息息相关的重要产业，需求弹性大，行业集中度较高。石化行业生产的产品广泛应用于国民经济各个行业，产业规模不断扩大，加之中国经济快速增长，纺织服装行业终端需求将保持平稳，产业产品出现了严重供过于求的现象。公司所处产业链已面临市场平衡，同时回到市场供需平衡面上以上需要经历一段产能消化的“痛苦期”。

公司将需要经历一段产能消化、构建更加完善的产业链优势。同时，公司将坚持以市场为导向，优化产品结构，提升管理内外两个销售市场，实现国内销售规模的巩固扩大，海外市场销售的有效突破，力争实现“产融互动”提升，提升公司的盈利水平。

2. 资源要素制约风险

随着劳动力成本的不断提升，土地资源的日益紧缺，环境压力的不断加大，制造企业的“三高”现象（即劳动力成本、原材料成本、低效率生产）正在逐步凸显，在竞争优势消失并逐步成为劣势的同时，“三高”现象（即劳动力成本、低效率生产、高资源成本）反过来进一步削弱我国企业的竞争力。上述资源要素价格的高企不断成为现阶段国内企业运行面临的突出压力，而作为一个具有领先优势的制造业企业也不例外。资源要素成本的创新突破一直是公司的重点工作。2015年，公司将继续加大技术改造力度，深入挖潜增效，降低资源要素的依赖程度，同时，构建多渠道融资渠道，有效发挥资本市场融资功能，并在规避汇率风险的同时，充分利用外汇低成本资金管理。

3. 利率风险和汇率风险

受国家宏观政策的影响，市场利率居高不下，市场资金出现错配。2015年，公司在控制财务风险的同时，将继续优化融资结构，优化美元资金使用规模，加强资金管理，提升公司成本控制管理合理范围内。

未来人民币升值和其他各种国际间汇率“双向波动幅度逐步加大，而公司进出口业务主要仍以美元或欧元进行结算，公司日常经营将面临较大的汇率风险，进而影响公司经营效益。面对汇率风险，公司将积极开展远期外汇交易业务，加强外汇资金头寸管理，锁定汇率成本，进而降低汇率风险。

4. 原油价格大幅波动的风险

公司所处产业链构成原油—石油—PX—涤纶长丝/短纤—纺织品，整个产业链条中，原油成本构成超过80%由上游原料构成，因此原油价格的波动对公司产业链条产品价格的波动，进而影响到原料成本和经营成本的不确定性，从而给公司带来的销售风险的增加和经营效益的波动。2015年，原油价格依然受市场供求、地缘政治等因素影响，原油价格可能出現大幅波动，进而影响公司产业链条产品价格的波动，导致公司收益出现较大波动。

2015年，公司将继续优化经营策略，降低产业链条产品价格波动对企业经营的影响，但同时也看到了2015年原油价格回落向上的概率较大，一旦油价反弹后，PTA环节凭借成本带来的定价优势及产业链环节库存预期叠加效应，公司将凭借多年累积的竞争优势享受产业链下降带来的效益。

四、社会责任履行情况

公司一向重视履行社会责任，大力支持地方经济建设，积极回报社会，为当地经济和社会发展做出了杰出贡献，公司在兼顾经济效益与社会责任、短期利益与长期利益、自身发展与社会发展相互协同的同时，实现了公司与股东、消费者、员工、环境、社会的健康和协调发展。2014年公司社会责任履行如下：

(一) 股东及投资者权益保护

恒逸石化股份有限公司

第九屆董事會第六次會議

暨2014年度董事會決議公告

本公司及全體董事保證信息披露內容的真實、準確、完整，沒有虛假記載，误导性陈述或重大遗漏。

本公司(以下簡稱“公司”)第九屆董事會第六次會議暨2014年度董事會會議，於2015年3月26日(包括傳真或電子郵件方式發出通知)并于2015年3月27日以現場方式召開。會議應到董事9人，實到董事9人，會議由董事長陳建林先生主持。本次會議的召開符合《中華人民共和國公司法》及《公司章程》的有關規定。

董事長經陳建林先生，表決通過如下提案：

董事會經审议通过《2014年年度报告》及其摘要，详见2015年3月28日刊登在巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 上的《2014年年度报告》及其摘要(公告编号:2015-011)。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。
重点提示:该议案需提交公司股东大会审议。

董事會經审议通过《2014年度董事會決議公告》(以下簡稱“決議公告”)，并由董事會秘書陳鳳翥女士負責與投資者溝通，確保投資者充分知悉決議公告的內容，並與投資者進行有效溝通。

2014年度董事會決議公告全文如下：

內容摘要：2014年末，公司資產總額為267.33億元，較年初上升12.30%；全年實現營業收入280.63億元，淨利潤為60.9734億元，較去年同期增長17.66%；實現歸屬上市公司普通股股東的淨利潤5.50億元，比上年同期下降18.93%；基本每股收益-0.31元，加權平均净资产收益率為-6.74%。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。
重点提示:该议案需提交公司股东大会审议。

4. 审议通过《关于2014年度利润分配的议案》
经瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,公司2014年度实现的归属于母公司股东的合并净利润为-352,682,419.34元,截至2014年12月31日,母公司实际可供股东分配的利润为-7,649,028.51元。

鉴于本年度公司实现的归属于母公司股东的合并净利润以及母公司实际可供股东分配的利润均为负数,根据《公司章程》中有关利润分配的规定,董事会决定2014年度利润分配预案如下:

2014年度公司不派发现金红利,不送红股,也不进行资本公积金转增股本。
公司独立董事就议案发表了独立意见,详见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《独立董事对相关事项的独立意见》。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。
重点提示:该议案需提交公司股东大会审议。

5. 审议通过《关于聘任瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2015年度财务报表及内部控制审计机构的议案》
公司于2014年度财务报表及内部控制审计机构瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“瑞华”)具有证券业从业资格,执业过程中坚持独立审计原则,为公司出具的各项财务报告公允、正确,履职聘任瑞华为公司2015年度财务报表及内部控制审计机构,聘期一年,并提请公司董事会授权公司管理层根据行业标准及公司财务报表与内部控制审计的实际工作情况确定其费用。

未来人民币升值和其他各种国际间汇率“双向波动幅度逐步加大,而公司进出口业务主要仍以美元或欧元进行结算,公司日常经营将面临较大的汇率风险,进而影响公司经营效益。面对汇率风险,公司将积极开展远期外汇交易业务,加强外汇资金头寸管理,锁定汇率成本,进而降低汇率风险。

4. 审议通过《关于确定2015年度控股子公司互保额度的议案》
根据公司2015年度整体经营计划及控股子公司业务发展现状,并结合上一年度(2014年)公司对担保的实际使用情况,在审核各控股子公司2015年度授信计划、资产负债率及净资产的基础上,经综合平衡后,确定纳入合并报表范围内的子公司互保额度(不含公司互保额度)为人民币950,000万元,占公司2014年12月31日经审计净资产的比例为135.42%。

可独立董事就议案发表了独立意见,详见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《独立董事对相关事项的独立意见》。

上述事项的详细内容请见2015年3月28日刊登在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《关于确定2015年度控股子公司互保额度的议案》(编号:2015-012)。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。
重点提示:该议案需提交公司股东大会审议。

8. 审议通过《关于聘任瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2015年度财务报表及内部控制审计机构的议案》
公司于2014年度财务报表及内部控制审计机构瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“瑞华”)具有证券业从业资格,执业过程中坚持独立审计原则,为公司出具的各项财务报告公允、正确,履职聘任瑞华为公司2015年度财务报表及内部控制审计机构,聘期一年,并提请公司董事会授权公司管理层根据行业标准及公司财务报表与内部控制审计的实际工作情况确定其费用。

未来人民币升值和其他各种国际间汇率“双向波动幅度逐步加大,而公司进出口业务主要仍以美元或欧元进行结算,公司日常经营将面临较大的汇率风险,进而影响公司经营效益。面对汇率风险,公司将积极开展远期外汇交易业务,加强外汇资金头寸管理,锁定汇率成本,进而降低汇率风险。

4. 审议通过《关于确定2015年度控股子公司互保额度的议案》
根据公司2015年度整体经营计划及控股子公司业务发展现状,并结合上一年度(2014年)公司对担保的实际使用情况,在审核各控股子公司2015年度授信计划、资产负债率及净资产的基础上,经综合平衡后,确定纳入合并报表范围内的子公司互保额度(不含公司互保额度)为人民币950,000万元,占公司2014年12月31日经审计净资产的比例为135.42%。

可独立董事就议案发表了独立意见,详见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《独立董事对相关事项的独立意见》。

上述事项的详细内容请见2015年3月28日刊登在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《关于确定2015年度控股子公司互保额度的议案》(编号:2015-012)。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。
重点提示:该议案需提交公司股东大会审议。

8. 审议通过《关于聘任瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2015年度财务报表及内部控制审计机构的议案》
公司于2014年度财务报表及内部控制审计机构瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“瑞华”)具有证券业从业资格,执业过程中坚持独立审计原则,为公司出具的各项财务报告公允、正确,履职聘任瑞华为公司2015年度财务报表及内部控制审计机构,聘期一年,并提请公司董事会授权公司管理层根据行业标准及公司财务报表与内部控制审计的实际工作情况确定其费用。

未来人民币升值和其他各种国际间汇率“双向波动幅度逐步加大,而公司进出口业务主要仍以美元或欧元进行结算,公司日常经营将面临较大的汇率风险,进而影响公司经营效益。面对汇率风险,公司将积极开展远期外汇交易业务,加强外汇资金头寸管理,锁定汇率成本,进而降低汇率风险。

4. 审议通过《关于确定2015年度控股子公司互保额度的议案》
根据公司2015年度整体经营计划及控股子公司业务发展现状,并结合上一年度(2014年)公司对担保的实际使用情况,在审核各控股子公司2015年度授信计划、资产负债率及净资产的基础上,经综合平衡后,确定纳入合并报表范围内的子公司互保额度(不含公司互保额度)为人民币950,000万元,占公司2014年12月31日经审计净资产的比例为135.42%。

可独立董事就议案发表了独立意见,详见巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《独立董事对相关事项的独立意见》。

上述事项的详细内容请见2015年3月28日刊登在巨潮资讯网(http://www.cninfo.com.cn)上的《关于确定2015年度控股子公司互保额度的议案》(编号:2015-012)。

表决结果:9票同意,0票反对,0票弃权。
重点提示:该议案需提交公司股东大会审议。

8. 审议通过《关于聘任瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2015年度财务报表及内部控制审计机构的议案》
公司于2014年度财务报表及内部控制审计机构瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“瑞华”)具有证券业从业资格,执业过程中坚持独立审计原则,为公司出具的各项财务报告公允、正确,履职聘任瑞华为公司2015年度财务报表及内部控制审计机构,聘期一年,并提请公司董事会授权公司管理层根据行业标准及公司财务报表与内部控制审计的实际工作情况确定其费用。

未来人民币升值和其他各种国际间汇率“双向波动幅度逐步加大,而公司进出口业务主要仍以美元或欧元进行结算,公司日常经营将面临较大的汇率风险,进而影响公司经营效益。面对汇率风险,公司将积极开展远期外汇交易业务,加强外汇资金头寸管理,锁定汇率成本,进而降低汇率风险。