

恒力石化股份有限公司
2019 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第八届董事会第十一次会议审议通过，拟定 2019 年度利润分配预案为：以权益分派股权登记日总股本（不含公司现金回购股份）为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 4.00 元（含税），此预案需提交公司 2019 年年度股东大会审议后方可实施。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	恒力石化	600346	恒力股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李峰	高明
办公地址	辽宁省大连市中山区港兴路6号富力中心41层01-06单元	辽宁省大连市中山区港兴路6号富力中心41层01-06单元
电话	0411-86641378	0411-86641378
电子信箱	lifeng@hengli.com	gaoming@hengli.com

2 报告期公司主要业务简介

1、主要业务情况

公司主营业务囊括石油炼化、石化以及聚酯化纤全产业链上、中、下游业务领域涉及的 PX、醋酸、PTA、聚酯切片、民用涤纶长丝、工业涤纶长丝、聚酯薄膜、工程塑料的生产、研发和销售。成为行业内首家实现“原油-PX-PTA-聚酯”全产业链一体化经营发展的企业，公司当前聚酯化纤产业链经营的业务主要围绕“PX-PTA-聚酯-民用丝、工业丝、聚酯薄膜、工程塑料”展开。

报告期内，2000万吨/年炼化一体化项目正式投产，公司在上游具备了年产450万吨PX设计产能，基本能够满足下游PTA产能的PX原材料需求。中游PTA业务环节产品部分自用，其余外售。下游化纤产品种类丰富，各类产品规格齐全，定位于中高端市场需求，涵盖PET、POY、FDY、DTY、BOPET、PBT、IPY等产品，被广泛应用于民用纺织用品制造，产业用纺织用品制造，各类食品、药品、日用品的包装，家用器具、汽车工业、电子元件制造等领域。此外，恒力炼化还设计生产国六以上汽油、柴油和航空煤油等成品油产品以及化工轻油、苯、液化气、润滑油、聚丙烯、重芳烃等化工产品。

2、公司主要业务领域经营模式

公司经营模式为采购原油及相关辅料，主要生产PX产品以及成品油与其他化工品，其中PX产品基本自用于公司PTA工厂的原料所需，生产出的PTA产品部分供公司聚酯工厂自用，其余销售给下游化纤领域客户用于生产聚酯化纤产品等；生产出各类聚酯产品后，将民用涤纶长丝销售给下游织造厂生产纺织品，将工业丝销售给建材企业、汽车零部件厂，将聚酯切片销售给纺丝企业，将BOPET薄膜出售给下游印刷、包装、电子等企业，将PBT树脂销售给下游汽车、电子、机械等企业。具体经营模式如下：

（1）石油炼化行业

石油产品又称油品，以原油为原料，通过常减压、加氢裂化、重整等后续深加工，生产各种燃料油（汽油、煤油、柴油等）、润滑油、焦炭、石蜡、沥青、基本有机原料（乙烯、丙烯、丁烯等烯烃类产品，苯、甲苯、二甲苯等芳烃类产品、乙炔、萘），并在基本有机原料基础上合成的各类有机原料等。

（2）PTA行业

PTA是重要的大宗有机原料之一，广泛用于与化学纤维、轻工、电子、建筑等国民经济的各个方面。国内市场中，PTA的下游延伸产品主要是聚酯纤维，而聚酯纤维主要用于服装、家纺和产业用纺织品等领域。行业的主要经营过程是采购对二甲苯，通过相应生产设备进行氧化反应、三级结晶、干燥、加氢反应、五级结晶等工艺生产出PTA，并销售给下游客户。

PTA行业的盈利模式是通过生产PTA产品并销售获得利润。由于产品固定投资较大，提高企业盈利能力主要依靠降低单位产品固定成本。对于企业来说，主要是通过规模效应及采用良好的工艺技术及设备，完善的公用配套，提升生产安全及产品质量的稳定性，降低了生产成本，从而提升盈利水平。

（3）涤纶行业

主要经营过程是采购石化产品 PTA、MEG 以及其他添加原料,通过相应生产设备进行缩聚反应,再通过纺丝、加弹等工艺过程生产涤纶长丝产品,并将产品销售给下游织造企业用以生产民用和产业用纺织品。

涤纶长丝行业的盈利模式是通过生产涤纶长丝并销售获得利润,由于产品固定成本较大,提高企业盈利能力主要依靠三个方面:降低单位产品固定成本、提高新品率和增加差别化产品。对于企业来说,主要通过提高新品率和走差别化产品路线,并提高产品附加值,提升企业整体盈利水平。

(4) 聚酯薄膜行业

主要经营过程是采购石化产品 PTA、MEG 以及其他添加剂,与涤纶行业的主要区别是设备及工艺路线不一样,涤纶产品通过设备拉膜形成涤纶丝,而聚酯薄膜行业是通过设备拉膜形成薄膜,从而导致下游客户群体不同。

聚酯薄膜行业的盈利模式是通过生产销售聚酯薄膜并销售获得利润,由于产品固定投资很大,提高企业盈利能力主要依靠两个方面:降低单位产品固定成本和开发新产品。对于企业来说,未来主要是通过规模优势继续抢占市场,并提高产品附加值,提升企业整体盈利水平。

(5) 工程塑料行业

主要经营过程是采购石化产品 PTA、BDO 以及其他添加剂,通过相应的生产设备聚合、挤压、粉碎和造粒等生产工艺生产的工程塑料,并将产品销售给下游客户。

工程塑料行业的盈利模式是通过生产销售塑料颗粒并销售获得利润,由于产品固定投资较大,提高企业盈利能力主要依靠两个方面:降低单位产品固定成本和开发新产品。对于企业来说,未来主要是通过规模优势继续抢占市场,并提高产品附加值,提升企业整体盈利水平。

3、行业情况说明

(1). 行业政策及其变动

① 《化纤工业“十三五”发展指导意见》

2016年9月,中国化学纤维工业协会发布《化纤工业“十三五”发展指导意见》,提出了“十三五”期间纺织工业科技进步的重点任务,明确提出化学纤维十三五发展目标:

1、行业增长。到2020年,规模以上化纤企业增加值年均增速保持7%左右,化纤产量约为5700万吨,年均增速3.3%;化纤加工量占纺织纤维加工总量比例为86%。

2、结构优化。到 2020 年，化纤差别化率提高到 65%，产业用化纤的比例提高到 31%，高性能纤维、生物基纤维有效产能进一步扩大。形成 2—3 家综合销售收入超过 1500 亿的企业和一批具有国际竞争力的企业集团。

3、科技创新。科技创新能力显著提高，到 2020 年，大中型企业研发经费支出占主营业务收入比重由目前的 1%提高到 1.2%，发明专利授权量年均增长 15%，产业创新平台建设进一步推进并发挥关键支撑作用。

涤纶、锦纶、再生纤维素纤维等常规纤维品种继续保持世界领先地位，碳纤维、芳纶、超高分子量聚乙烯纤维等高性能纤维、生物基化学纤维基本达到国际先进水平。

4、绿色发展。到 2020 年，单位增加值能耗、用水量、主要污染物排放等达到国家约束性指标和相关标准要求，再利用纤维总量继续保持增长，循环再利用体系进一步完善。

②《石化和化学工业发展规划（2016-2020 年）》

2016 年 11 月工信部发布了《石化和化学工业发展规划（2016-2020 年）》，明确提出了：

综合考虑资源供给、环境容量、安全保障、产业基础等因素，有序推进七大石化产业基地及重大项目建设，增强烯烃、芳烃等基础产品保障能力，提高炼化一体化水平。加快现有乙烯装置升级改造，优化原料结构，实现经济规模，提升加工深度，增强国际竞争力。加快推动芳烃项目建设，弥补供应短板。

烯烃：加快推进重大石化项目建设，开展乙烯原料轻质化改造，提升装置竞争力。开展煤制烯烃升级示范，统筹利用国际、国内两种资源，适度发展甲醇制烯烃、丙烷脱氢制丙烯，提升非石油基产品在乙烯和丙烯产量中的比例，提高保障能力。

芳烃：按照国家石化产业布局方案要求，加快石化芳烃产业发展；积极促进煤制芳烃技术产业化，推进原料路线多元化；促进芳烃-乙二醇-聚酯一体化产业基地建设。

(2). 主要细分行业的基本情况 & 公司行业地位

(1) 公司在石油炼化领域的行业的地位

公司炼化一体化项目正式投产后，公司在上游具备了年产 450 万吨 PX 设计产能，基本能够满足自有的 PTA 产能的 PX 原材料需求。此外，还设计生产国六以上汽油、柴油和航空煤油等成品油产品以及化工轻油、苯、液化气、润滑油、聚丙烯、重芳烃等化工产品。随着生产成本较高、装置老旧的小型炼厂逐步被淘汰，炼化行业集中度及大型新建炼厂竞争力将大幅提升。公司在政策支持、工艺技术、产业协同等方面优势突出，与其他炼油公司相比具有明显高品质、低成本的特点，具有较强的市场竞争力。

(2) 公司在 PTA 领域的行业地位

PTA是聚酯的直接上游原料，中国是全球最大的PTA生产国和消费国。公司现有660万吨/年PTA产能，是全球单体最大的PTA生产基地。为进一步巩固上游产能规模优势，公司投资建设的“年产250万吨PTA-4项目”和“年产250万吨PTA-5项目”，采用的是目前全球范围内单套规模最大的装置，全部建成后公司PTA产能将增加至1160万吨/年，具备极强的规模效应，有利于强化公司在行业内的技术领先优势、规模与成本竞争优势，提升综合竞争实力，行业话语权将进一步提升，增强公司的龙头地位。

(3) 公司在聚酯纤维领域的行业地位

公司主营业务为聚酯纤维相关产品的研发、生产及销售与热电的生产及销售。聚酯纤维的主要产品分为 PET 和 PBT 两大类，其中 PET 包括 POY、FDY、DTY、涤纶工业长丝等。公司民用长丝产能位列全国前五，工业长丝产能位列全国第三，是国内规模最大，技术最先进的涤纶民用丝、工业丝制造商之一。

(4) 公司在工程塑料领域中的行业地位

公司下属子公司康辉石化主要产品为聚对苯二甲酸丁二醇酯工程塑料（PBT）、聚酯新型双向拉伸聚酯薄膜（BOPET）和膜级聚酯切片（PET），可年产 20 万吨的聚酯薄膜、20 万吨膜级聚酯切片和 18.5 万吨工程塑料。公司竞争能力较强。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	17,437,754.01	12,524,246.19	39.23	6,572,725.12
营业收入	10,078,237.11	6,006,725.52	67.78	4,748,061.11
归属于上市公司股东的净利润	1,002,517.91	332,261.09	201.73	319,453.6881
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	927,560.67	279,313.14	232.09	150,630.53
归属于上市公司股东的净资产	3,633,300.31	2,758,767.34	31.70	1,914,899.24
经营活动产生的现金流量净额	1,693,697.42	413,144.87	309.95	156,555.67
基本每股收益（元/股）	1.44	0.48	200.00	0.7
稀释每股收益（元/股）	1.44	0.48	200.00	0.7

加权平均净资产收益率 (%)	31.77	13.29	增加18.48个百分点	17.57
----------------	-------	-------	-------------	-------

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：万元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,505,298.71	2,728,028.55	3,399,553.19	2,445,356.66
归属于上市公司股东的净利润	50,570.34	351,525.96	279,620.31	320,801.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	48,334.00	336,068.45	277,965.07	265,193.15
经营活动产生的现金流量净额	-380,500.27	1,618,040.26	1,424,843.12	-968,685.69

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

 适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

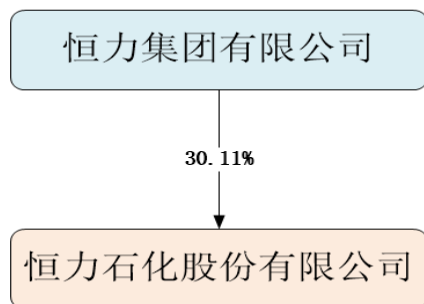
截止报告期末普通股股东总数 (户)		25,486					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户)		38,827					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数 (户)		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数 (户)		0					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻结情况		股 东 性 质
					股 份 状 态	数 量	
恒力集团有限 公司	618,152,701	2,119,746,874	30.11	0	质 押	849,270,000	境 内 非 国 有 法 人
恒能投资 (大 连) 有限公司	428,136,836	1,498,478,926	21.29	1,498,478,926	无	0	境 内

							非 国 有 法 人
范红卫	253,173,134	886,105,969	12.59	886,105,969	无	0	境 内 自 然 人
德诚利国际集 团有限公司	209,346,191	732,711,668	10.41	0	质 押	466,515,000	境 外 法 人
中意资管—招 商银行—中意 资产—招商银 行—定增精选 43号资产管理 产品	33,920,000	118,720,000	1.69		未 知	0	其 他
大连市国有资 产投资经营集 团有限公司	23,639,382	82,737,837	1.18	0	未 知	0	国 有 法 人
香港中央结算 有限公司	60,957,702	73,345,072	1.04	0	未 知	0	其 他
中信证券股份 有限公司	66,908,263	68,212,371	0.97	0	未 知	0	国 有 法 人
江苏和高投资 有限公司	17,700,590	61,952,065	0.88	0	无	0	境 内 非 国 有 法 人
霍尔果斯凯恩 时代股权投资 合伙企业（有 限合伙）	56,266,878	56,266,878	0.80	0	未 知	0	其 他
上述股东关联关系或一致行 动的说明	恒力集团、恒能投资、范红卫、德诚利、和高投资和海来得互为 一致行动人；其他股东之间的关联关系未知						

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	报告期内无优先股股东
---------------------	------------

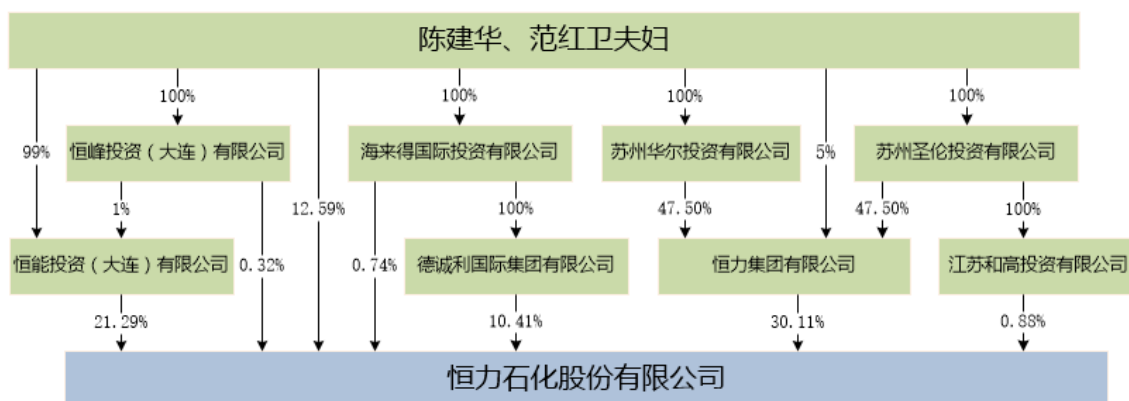
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易所
恒力石化股份有限公司公开	19 恒力 01	155749.SH	2019 年 9 月 25 日至 2019	2022 年 9 月 27 日	1,000,000,000	6.30	本期债券采用单利按年计息	上海证券交易所公司

发 行 2019 年 公司债 券（第 一期）			年 9 月 27 日				付息， 不计复 利。每 年付息 一次， 到期一 次 还 本，最 后一期 利息随 本金的 兑付一 起 支 付。
------------------------------------	--	--	---------------	--	--	--	---

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

经东方金诚国际信用评估有限公司评定，公司的主体长期信用等级为 **AAA**，本次债券信用等级为 **AAA**。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	78.93	77.72	1.56
EBITDA 全部债务比	0.1493	0.0778	91.72
利息保障倍数	3.35	1.92	74.61

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

截至 2019 年末，公司总资产 1743.78 亿元，同比增长 39.23%，归属于上市公司股东的净资产 363.33 亿元，同比增加 31.70%。

2019 年度，公司实现营业收入 1,007.82 亿元，同比增加 67.78%；实现归属于上市公司股东的净利润 100.25 亿元，较上年同期增长 201.73%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

详见年度报告“第十一节财务报告”之“五、重要会计政策及会计估计”中的“41、重要会计政策和会计估计的变更”。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司 2020 年度纳入合并范围的子公司共 41 家，详见年度报告附注“在其他主体中的权益”。

与上年度相比，本公司本年度合并范围增加 16 家，未发生注销和转让，详见附注“合并范围的变更”。