

恒力石化股份有限公司
2020 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 本半年度报告未经审计。
- 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
无

二 公司基本情况

2.1 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
电话	0411-86641378	0411-86641378
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
电子信箱	lifeng@hengli.com	gaoming@hengli.com

2.2 公司主要财务数据

单位：万元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	18,614,407.42	17,437,754.01	6.75
归属于上市公司股东的净资产	3,915,928.84	3,633,300.31	7.78
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,819,232.26	1,237,539.99	47.00
营业收入	6,735,793.52	4,233,327.26	59.11

归属于上市公司股东的净利润	551,686.00	402,096.30	37.20
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	549,468.83	384,402.45	42.94
加权平均净资产收益率(%)	14.26	13.97	增加0.29个百分点
基本每股收益(元/股)	0.79	0.57	38.60
稀释每股收益(元/股)	0.79	0.57	38.60

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		42,681				
截止报告期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	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
恒力集团有限公司	境内非国有法人	29.84	2,100,612,342	0	质押	928,750,000
恒能投资(大连)有限公司	境内非国有法人	21.29	1,498,478,926	1,498,478,926	无	
范红卫	境内自然人	12.59	886,105,969	886,105,969	无	
德诚利国际集团有限公司	境外法人	10.41	732,711,668	0	质押	466,515,000
香港中央结算有限公司	其他	2.13	149,971,194	0	未知	
江苏和高投资有限公司	境内非国有法人	0.88	61,952,065	0	无	
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	其他	0.84	59,360,000	0	未知	

产品						
霍尔果斯凯恩时代股权投资合伙企业（有限合伙）	其他	0.80	56,393,742	0	未知	
海来得国际投资有限公司	境外法人	0.74	52,246,838	0	无	
西藏信托有限公司—西藏信托—恒力石化第四期员工持股集合资金信托计划	其他	0.71	50,193,200	0	无	
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	无优先股股东					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表
 适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况
 适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况
 适用 不适用

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(%)
恒力石化股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）	19恒力01	155749.SH	2019年9月25日至2019年9月27日	2022年9月27日	1,000,000,000	6.30

反映发行人偿债能力的指标:

 适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	78.92	78.93
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.62	3.78

关于逾期债项的说明

 适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2020年上半年，尤其是进入二季度以后，面临突如其来、席卷全球并愈演愈烈的新冠疫情全球公共卫生挑战，世界经济发展由曲折复苏走向中断停摆，各国艰难寻求疫情控制与经济重启之间的平衡过渡而举步维艰，全球供应链被中断，生产消费需求被抑制，国际贸易纠纷呈现摩擦加剧的升级趋向，经济形势中的不确定与不稳定性明显增多，与之相随，全球金融交易市场呈现剧烈、反复、宽幅波动，尤其是国际原油价格走出史诗级动荡并历史上首次出现“负油价”的现象级事件，以美联储降息为标志的全球货币宽松预期也出于对冲经济快速下行压力的迫切需要而节奏提速，世界“百年未有之大变局”因意外的全球疫情催化而加速演化。

中国经济上半年在初期国内疫情不利影响和全球经济严峻形势下仍取得了超预期表现，充分显现了我国经济韧劲好、潜力足、回旋空间大、经济升级趋势走强、新动能转换加快等基本特点和趋势走向。在果断控制住内部疫情和“外防输入、内防反弹”持续防控举措下，同步高效推进复工复产和复商复市，实施宏观逆周期调节，国内经济呈现出稳定转好态势，各主要经济指标快速实现V型反弹，GDP一季度同比下降6.8%，二季度则同比增长3.2%，增长实现由负转正，回暖明显。其中，社会消费品零售总额连续四个月降幅收窄，国内消费的基本盘加快稳固且网络等升级消费占比和增速不断优化和扩大，为拉动经济运行和产业向好运作奠定了坚实市场基础；新兴产业发展势头良好，新动能持续逆势增长，为经济复苏提供了强大动力，尤其是疫情期间催生的如远程办公、在线教育、智能施工、无人配送等新消费和新生产模式以及云计算、大数据、人工智能等新技术形成了更多经济增长极，将为我国经济下一阶段增长提供更多新结构与新动力的强力支撑。

从行业看，上半年一季度和二季度行业所面临的基本环境因疫情阶段而有所不同。一季度尤其是春节前后主要面对的是国内疫情冲击下行业产业链协作的暂时性割裂中断和内部消费需求的阶段性延后萎缩，自二月份我国疫情好转后，国家第一时间同步部署恢复经济，推动全产业链联动复产，国内经济和生产消费在后疫情时期快速恢复，行业企业也走出了前期内需下滑、库存高企和装置负荷被动下调等连锁困境，产供销节奏快速步入正轨并恢复活力。进入三月份和二季度以后，一方面国内疫情控制和经济形势持续巩固和好转，经济内循环和内需消费强大动能的基本盘得到及时修正和恢复，有力支撑和确保了国内石化聚酯产业链的主体消费拉动和基本面稳定。

另一方面海外疫情又迅速蔓延，带动欧美各主要经济体经济遭遇重挫，国际原油等周期商品价格步入加速下行通道并逐级传导，海外需求下行和原料成本波动成为影响当前市场的主要矛盾，但海外需求在四月份之后随着国外经济陆续重启也出现一定程度的触底回升和回暖迹象，国际原油价格也逐步进入温和上行区间，出口能否完全恢复仍取决于全球疫情防控、经济重启的动态进展，需要持续的监测和关注。

从国际竞争与贸易格局看，目前我国聚酯化纤产业链既面对着海外需求不振的阶段压力以及国际贸易冲突的起伏波折，尤其是越靠近消费成品出口制造贸易的终端，短期压力会越大。与此同时，依托于国内经济内循环下完整的产业链供给体系和超大的市场消费动能，且受益于过去数年从上游炼化到芳烃、烯烃到中游 PTA、乙二醇再到下游聚酯化纤的整个行业产业链脱胎换骨的先进一体化产能补短板、互联智能效率升级与业务板块协同创新，行业具备了应对当前市场冲击更强的供给体系质量、效率与弹性，2019 年开始伴随民营大炼化投产，整个国内聚酯石化产业链的产业结构、盈利厚度与终端成本综合优势更是得到明显提升改善，也进一步加大了聚酯化纤产品的技术研发内涵与消费替代空间，整个行业经营发展的稳定性、可持续性和可拓展能力实现显著跃升，助力行业有效抵御了来自外部环境的各类系统性风险并全面提升了应对全球化环境变化的竞争力要求。

特别是以恒力石化等为代表的实施全产业链纵横一体化发展的行业龙头企业，凭借着艰辛打造的基于世界级“炼化一体化项目”实现的从“原油-芳烃、烯烃-PTA、乙二醇-聚酯化纤”的协同整合能力，凭借着超过行业平均水平的产能规模、生产工艺、技术研发与运行质量的长期积累优势，凭借着在电力、能源、交通、码头、罐区等基地化齐全配套的成本领先禀赋，获得了基于产能、结构与运营的核心竞争优势下超过行业平均水平的超额盈利能力，也构筑起了行业更深的成本、市场与效率护城河。从上半年行业运行情况看，中小型企业所受到的冲击影响相对更大，行业头部企业特别是具备中上游先进一体化原料配套产能布局的全产业链发展企业，不仅抵挡住了巨大的外部经营压力和环境动荡，而且在报告期内基本上都保持着装置负荷高位、产品库存合理和经营效益稳定的良好运行态势，在特殊时期仍维持着强势的市场竞争实力和盈利实现空间，体现出了行业打造先进一体化产能、实施高质量发展的重构效应、升级效果和战略意义所在。

报告期内，尽管面临着全球疫情等诸多不利因素的叠加冲击与交织影响，上市公司通过统筹协调并积极排除环境因素干扰，“在危机中育新机，于变局中开新局”，狠抓风险控制、稳健运营与新项目投建，不仅实现了公司生产与运营的稳定和高效，也推动了乙烯、PTA、聚酯等各类在建重大项目的如期建成、投料与投产。公司始终立足主业的专业化经营发展，致力于打造完善从“原油—芳烃、烯烃—PTA、乙二醇—聚酯—民用丝、工业丝、聚酯薄膜、工程塑料”世界级产业链业务体系，立志于构筑全球一流、国内领先的行业实体经济产能，同时在当前市场环境下主动适应并快速响应变化，不断提升自身风险管控、精细管理与灵活经营能力，持续强化公司的领先竞争优势、长期盈利能力与经营抗风险边际。报告期内公司重点工作情况如下：

一、面对疫情影响，强本固基，不断优化提升现有一体化产能和全产业链业务体系的运行效率，充分发挥恒力品质、恒力速度的高效灵活机制优势应对市场快速变化：公司通过持续引进国际一流的生产设备与成熟工艺包技术，不断进行技术工艺创新改进，在全产业链的上、中、下游都布局了以“装置大型化、产能规模化、结构一体化、工艺先进、绿色环保”为特点的优质高效产能结构，加上行业内卓越齐备且难以复制的电力、能源、港口、码头、罐区、储运、煤制氢等产业配套能力，在综合成本节约、服务质量表现与运作效率提升等方面的综合运营优势突出。

随着公司建设的行业先进产能陆续投放投产，公司借助全产业链一体化协同的上市平台发展优势，通过不断完善基于一体化、智能化和集成化的日常经营模式创新与细节改进，持续增强企业内生增长动力；始终坚持“过苦日子”，寻找节约盲点，降低成本开支，持续优化企业成本区间，加宽加深成本护城河优势。报告期内，面对突发风险，公司充分发挥了恒力品质、恒力速度“以品质、成本、快速反应，实现利润最大化”的经营独特优势以及弹性、高效、灵活的机制特点，全力确保了炼化、石化和聚酯三大业务板块的装置运行不停、产品产销不停和项目建设不停。在错综复杂的经营背景下，上市公司结合自身优势灵活应对，各大生产基地始终保持着生产装置和产业园区的高负荷、高效率 and 协同化运行，实现了各类主导产品的产销平衡、经营顺畅和稳定盈利。

同时，公司在二季度也积极利用国际原油战略采购机遇期，一方面从三月份开始启动了二期 24 个 15 万立方原油储罐合计 360 万立方的新原油罐区建设，并于 6 月底陆续具备储备原油条件，加上一期罐区已有的 320 万立方的一期罐区资源，恒力炼化目前合计具备约 600 万吨的原油储备

能力，极大提升了公司在原油采购优化的操作空间，另一方面公司也在原油采购机遇期内加大了原油采购量，随着近期国际原油价格逐步企稳回暖，也从一定程度上保证了恒力炼化二、三季度在库原油低成本锁定下的超额盈利能力。

二、圆满完成全球规模最大的 150 万吨乙烯及其下游全部化工装置的全部投产工作：为丰富和完善公司全产业链结构模式，进一步打通“烯烃—乙二醇—聚酯”产业链条，充分利用 2000 万吨炼化项目所生产的化工轻油、炼厂干气、液化气、纯苯等优质原料优势，最大限度发挥炼化一体化产能的高附加值、深加工能力，公司下属子公司恒力化工在大连长兴岛恒力石化产业园区内投资建设了 150 万吨/年乙烯工程项目。继公司仅用 13 个月时间就高效率、高质量完成了乙烯项目全部的建设安装任务之后，乙烯装置于今年 1 月 29 日一次投料成功并产出合格乙烯产品，报告期内公司圆满如期完成了 150 万吨乙烯项目的投料开车、装置联运、稳产优化和满负荷运行的全部投产工作，截至本公告日前，公司乙烯项目已于今年 7 月份实施转固并实现商业化运营，将于今年三季度开始为上市公司贡献盈利，也标志着公司具备关键战略意义的上游大炼化产能建设圆满收官。

公司乙烯项目主要装置包括 150 万吨/年蒸汽裂解装置、40 万吨/年高密度聚乙烯（HDPE）装置、2 套 20 万吨/年聚丙烯（PP）装置、72 万吨/年苯乙烯（SM）装置、2 套 90 万吨/年乙二醇（EG）装置、14 万吨/年丁二烯抽提装置、35 万吨/年裂解汽油加氢装置和 17 万吨/年碳四加氢装置，都选取了国际排名前三的装置供应商设备产品，建设国内最大规模的 150 万吨/年乙烯加工装置，下游配备生产高端化工品的超大型装置，具备行业一流的单位投资成本与加工运行成本优势。其中，蒸汽裂解采用了 Technip S&W 技术，乙二醇装置为 SD 技术，高密度聚乙烯采用了德国 Lyondell Basel 工艺，苯乙烯装置使用了 Badger 工艺，在技术工艺方面的全球领先和后发优势明显。公用配套的热电、煤制氢、办公、码头、罐区、储运等公用工程与辅助设施都依托现有建成的炼厂，极大节约了综合配套成本。

项目所使用的乙烯相关原料 98%以上都由上游炼化项目供应，乙烯装置规模全球最大，充分利用炼厂供应的多元化的优质乙烯原料，采用炼厂干气乙烷裂解、LPG 裂解及乙烯用石脑油精确分离等乙烯料加工方式，乙烯设计收率 48%，双烯收率 60%，在目前国内存量装置中乙烯、双烯的收率均为最高，最大程度发挥了大型炼化一体化的规模集成化优势，乙烯料直接通过管道输送至

乙烯蒸汽裂解与下游相关化工配套装置，具有原料优质、供应高效、轻质为主且成本低廉的经济特性，充分利用炼油板块除油品和 PX 之外的大部分化工原料，做到“吃干榨净、物尽其用”，显著提升化工板块产品附加值，生产出国内紧缺的各类高端化工品（包括 180 万吨乙二醇、72 万吨苯乙烯、42.3 万吨聚丙烯、40 万吨高密度聚乙烯、14 万吨丁二烯等），有效弥补国内石化高端产能的缺口。

同时，项目的主要产品之一的纤维级乙二醇作为化纤的优质原料直接港对港运输到华东地区的下游聚酯工厂。随着乙烯项目和乙二醇产能完全投产，恒力石化聚酯化纤全产业链的最后一个缺失环节才真正意义上被打通。乙烯项目投产有利于上市公司充分发挥炼化一体化项目中炼化与乙烯两大业务板块的大炼化战略协作价值与业务协同空间，进一步提升了上市公司的产业运作能力与长期盈利能力。由于恒力石化对恒力炼化和恒力化工都是 100% 全资持股，是行业内唯一一家民营独资炼化一体化项目，100% 的权益产能也确保了公司炼化、乙烯业务的盈利，包括 PX、醋酸、乙二醇等重要化工原材料产出，都全部归属于上市公司所有，有力确保了上市公司盈利能力中枢与上游原料掌控能力。

三、加快实施中下游 PTA 和聚酯环节产能建设，不断夯实下游基础支撑，巩固扩大行业领先优势：报告期内，公司 2 条线合计 500 万吨 PTA 新产能建设进展顺利，PTA-4 号线于今年 1 月份一次投料成功并启动调试工作，于今年 5 月份完成投产工作并正式转固实现商业运营，PTA-5 号线也已完成了项目建设安装工作，于今年 6 月份启动投料工作，目前正处于调试中，预计将于今年下半年实现正式投产。截至目前，公司拥有 4 条 PTA 生产线合计年产 910 万吨 PTA 产能，并已完成并在调试 1 条 250 万吨线新产能，是目前我国 PTA 权益产能规模、在建单体规模最大的上市公司，PTA 总产能规模将于今年下半年达到年产 1160 万吨，成为全球产能规模最大、工艺技术最先进、成本优势最明显的 PTA 生产供应商和行业内唯一的一家千万吨级以上权益产能公司。

在下游聚酯产业领域，公司在建的 135 万吨民用丝项目已于报告期内顺利投产了一套 10 万吨阳离子 POY 产能和一套 10 万吨全消光 POY 产能，公司聚酯产能由此突破到年产 300 万吨以上规模水平，跻身行业前列，同时，20 万吨工业丝新产能项目也已完成建设并正处于投料调试阶段，投产在即，公司工业丝产能也将于今年下半年实现翻倍并扩充至年产 40 万吨规模。公司聚酯业务板块主要分布在民用丝、工业丝、聚酯薄膜和工程塑料等高研发属性领域，完善布局于功能差异化

的新材料消费需求，兼具产能规模效应和技术研发领先的综合竞争优势。

此外，预计今年下半年公司还将投产 60 万吨的聚酯 DTY、POY 新产能以及 3.3 万吨的 PBAT 可降解塑料产能，剩余产能建设预计将于明年投放，公司聚酯总产能规模也将达到年产超过 400 万吨以上规模。随着下游聚酯业务板块的产能结构不断完善，产能规模持续提升，对上游石化原料产业的市场支撑作用也将得到明显增强。

四、积极推进第二次股份回购、年度现金分红与五年股东回报规划等资本与股权运作：报告期内，为维护公司和股东利益，公司实施第二次股份回购计划，回购资金总额不低于人民币 5 亿元，不超过人民币 10 亿元。在今年国内疫情期间 A 股市场估值非理性下行阶段，持续履行对全体股东尤其是中小股东的市场责任，用实际行动有力维护了公司市值合理稳定与全体股东核心利益，也充分表明上市公司和管理层坚定、长期看好公司的经营业绩、战略发展与投资价值。同时，为稳定持续回报投资者，与公司股东共享公司成长收益，公司完成了 2019 年年度权益分派，共计派发现金 280,611.53 万元（含税），单次现金分红金额创历史新高。此外，结合公司资产负债、盈利能力和经营发展规划等因素，公司制定了《未来五年股东回报规划（2020-2024 年）》，实施积极主动的现金分红政策，增强了公司现金分红的透明度，形成了稳定股东回报的预期与机制。

报告期内，上市公司实现营业收入 673.58 亿元，较上年同期增长 59.11%，归属于上市公司股东的净利润为 55.17 亿元，较上年同期增长 37.20%，半年度营收规模与盈利水平都创下了上市公司历史新高，逆势实现了企业经营规模的较快增长与盈利能力的大幅提升。尽管遭遇疫情等外部环境不利影响下，公司积极发挥自身经营和产能优势，实现了炼化、石化、聚酯三大业务板块的高效稳定运营，一方面是上市公司炼化业务板块在报告期内始终保持着高负荷、低库存、经营灵活、产销顺畅的运行态势。作为国内首家一次性建成的 2000 万吨级以上现代化炼厂，恒力炼化拥有民营灵活的市场经营机制与行业领先的综合竞争优势，成为公司当前利润结构的主要来源与业绩增长的主要动力。另一方面公司是国内产能规模最大的 PTA 制造商，随着报告期内新建的 250 万吨 PTA-4 号线新产能投产，行业领先的产能规模、技术实力与规模效益得到进一步巩固；下游聚酯环节，公司作为行业内聚酯化纤制造领域规模化、高端化、差异化发展的领军企业，一直坚守高端产品研发路线，兼具产能规模化与产品高端化的双重优势。报告期内，公司“PTA-聚酯”产业链经营运行良好，保持着合理盈利水平，为上市公司贡献了稳定业绩，也进一步增厚了公司

盈利规模。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

公司于 2020 年 8 月 12 日召开了第八届董事会第十三次会议、第八届监事会第十一次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》。本次会计政策变更前，公司执行财政部 2006 年发布的《企业会计准则第 14 号——收入》及其相关规定，以风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；变更后，公司执行财政部 2017 年发布的新收入准则。根据新旧准则衔接规定，首次执行新收入准则的企业按照首次执行新收入准则的累积影响数，调整当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。本次执行新收入准则预计不会导致公司收入确认方式发生重大变化，对公司财务状况、经营成果和现金流量不产生重大影响。

具体内容详见本报告第十节“财务报告”之“四、44. 重要会计政策和会计估计的变更”部分。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用