

证券代码：000703

证券简称：恒逸石化

公告编号：2019-098

恒逸石化股份有限公司 2019 年半年度报告摘要

一、重要提示

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，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读半年度报告全文。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	恒逸石化	股票代码	000703
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	郑新刚	邓小龙、陈莎莎	
办公地址	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠 3 栋 24 楼董事会办公室	浙江省杭州市萧山区市心北路 260 号南岸明珠 3 栋 24 楼董事会办公室	
电话	(0571) 83871991	(0571) 83871991	
电子信箱	hysh@hengyi.com	hysh@hengyi.com	

2、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

√ 是 □ 否

追溯调整或重述原因

同一控制下企业合并

	本报告期	上年同期		本报告期比上年同期增减
		调整前	调整后	调整后
营业收入（元）	41,729,497,124.89	39,781,682,888.97	43,265,136,695.21	-3.55%
归属于上市公司股东的净利润（元）	1,276,796,952.98	1,101,115,584.24	1,240,284,622.14	2.94%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	1,071,886,354.83	973,345,339.10	973,345,339.10	10.12%
经营活动产生的现金流量净额（元）	813,867,898.28	787,054,529.50	870,074,224.51	-6.46%
基本每股收益（元/股）	0.45	0.48	0.55	-18.18%
稀释每股收益（元/股）	0.45	0.48	0.54	-16.67%
加权平均净资产收益率	6.72%	8.79%	8.24%	-1.52%
	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年末增减
		调整前	调整后	调整后
总资产（元）	71,284,156,097.18	59,624,677,810.44	61,834,734,496.64	15.28%
归属于上市公司股东的净资产（元）	21,040,275,797.71	17,801,881,185.16	18,359,857,542.60	14.60%

3、公司股东数量及持股情况

单位：股

报告期末普通股股东总数	22,487	报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	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	质押股份数量
浙江恒逸集团有限公司	境内非国有法人	41.06%	1,166,854,744	170,592,433	858,841,626
杭州恒逸投资有限公司	境内非国有法人	6.94%	197,183,098	0	
长安国际信托股份有限公司—长安信托—恒逸石化第三期员工持股集合资金信托计划	其他	3.13%	88,988,495	0	
富丽达集团控股有限公司	境内非国有法人	2.64%	75,124,910	75,124,910	
兴惠化纤集团有限公司	境内非国有法人	2.64%	75,124,910	75,124,910	
南华基金—浙商银行—南华基金鑫华 1 号资产管理计划	其他	2.57%	73,022,284	0	
西藏信托有限公司—西藏信托—泓景 19 号集合资金信托计划	其他	1.62%	45,999,944	0	
鑫沅资管—“创赢”组合投资类理财产品 170720—鑫沅资产鑫梅花 358 号单一资产管理计划	其他	1.53%	43,478,260	43,478,260	
北信瑞丰基金—中信理财之慧赢系列智选天天快车理财产品—北信瑞丰基金中信 1 号单一资产管理计划	其他	1.42%	40,355,077	40,355,077	
华信信托股份有限公司—华信信托·工信 28 号集合资金信托计划	其他	1.41%	39,928,647	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 名股东中，杭州恒逸投资有限公司为恒逸集团的控股子公司。				
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司股东浙江恒逸集团有限公司通过普通证券账户持有 1,137,268,447 股，还通过中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 29,586,297 股，合计持有 1,166,854,744 股。				

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

公司报告期无优先股股东持股情况。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	到期日	债券余额 (万元)	利率
恒逸石化股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行“一带一路”公司债券	18 恒逸 R1	112653.SZ	2021 年 03 月 05 日	50,000	6.47%
恒逸石化股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	18 恒逸 01	112660.SZ	2021 年 03 月 22 日	100,000	6.78%
恒逸石化股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	18 恒逸 02	112681.SZ	2021 年 04 月 19 日	150,000	6.43%
恒逸石化股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	19 恒逸 01	112883.SZ	2022 年 03 月 26 日	50,000	6.38%
恒逸石化股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	19 恒逸 02	112910.SZ	2022 年 06 月 04 日	50,000	6.50%

(2) 截至报告期末的财务指标

单位：万元

项目	本报告期末	上年末	本报告期末比上年末增减
资产负债率	63.74%	63.09%	0.65%
项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
利息保障倍数	3.73	7.77	-51.95%

三、经营情况讨论与分析**1、报告期经营情况简介**

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

否

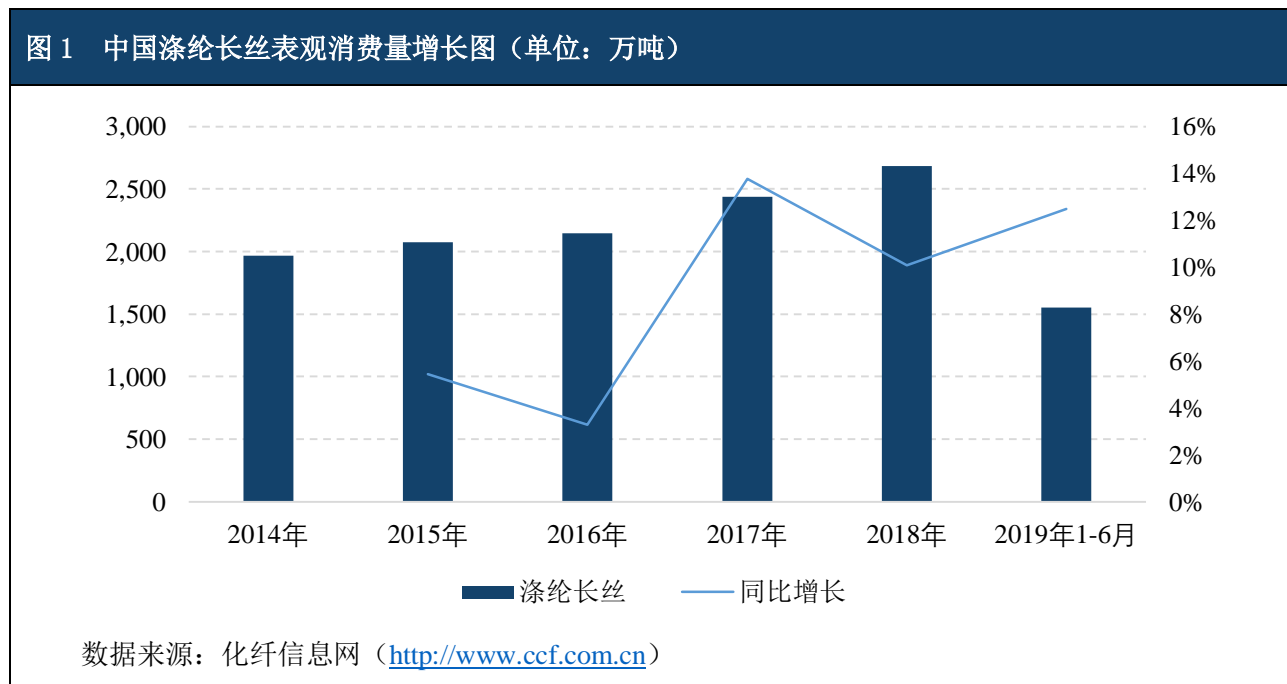
(一) 经营情况的讨论与分析**1、需求持续稳定增长，行业景气度持续提升****(1) 宏观经济韧性增强，促进消费需求持续增长**

根据国家统计局数据显示，2019年1-6月GDP同比增长6.3%，领先于全球主要经济体增速，连续18个季度运行在6.0%-7.0%区间，经济稳中趋缓，中国韧性明显增强。消费对经济增长的基础性作用依然突出，1-7月份，社会消费品零售总额228,283亿元，同比增长8.3%。其中，除汽车以外的消费品零售额206,136亿元，增长9.2%，其中服装鞋帽、针纺织品类同比增长3.0%。根据海关总署发布的数据显示，2019年1~7月，纺织品服装累计出口10,333.3亿元，增长4.5%，其中纺织品出口4,720.7亿元，增长7.7%，服装出口5,612.6亿元，增长2.0%，外贸内生动力不断增强。未来，随着减税降费等一系列积极财政政策的落地加码、叠加电商经济刺激以及进一步扩大内需的拉动效应，预计中国经济继续保持良好运行，进一步促进行业下游需求持续增长。

(2) 居民消费的不断升级，促进聚酯产业链产品需求的持续增长

从下游需求来看，聚酯纤维主要运用在服装、家纺和产业新兴应用领域，与人口增速、人均可支配收入密切相关。根据库兹涅茨曲线，当一个国家的人均可支配收入超过3,000美元/年，代表该国中产阶级已成为经济发展的重要力量，主要消费群体对纺织服装、服饰品质的要求与消费能力将同步提高，我国城镇人均可支配收入已逐步接近10,000美元/年，中产阶级已初具规模，消费能力日益增强随着经济的不断发展，消费的持续升级，化纤品尤其是中高

档产品需求量会延续扩大，人均纤维消费量需求的增长将推动聚酯产业链产品需求的长期持续不断增长。



近年来我国居民收入水平与消费性支出平稳增加，收入水平的提高，主要消费群体对纺织服装、服饰品质的要求与消费能力同步提高，消费升级大大拉升了对聚酯差异化产品的需求，2019年上半年涤纶纤维产量同比增加12.49%。特别是，“十三五”国家规划纲要提出，2020年我国城乡居民人均收入将比2010年翻一番，这将有利于纺织服装、服饰业等终端消费性支出提高。另外，二胎政策完全放开利好纺织品服装产业，人口增长率从2015年开始回升。人口基数的扩大，有望带动中国纺织业、服饰业消费市场持续增加。

（3）互联网技术促进终端消费规模持续增长

随着互联网流量经济和数字经济加速向农村地区渗透，三四线城市及县乡域消费能力的崛起。终端市场对聚酯行业形成有力支撑，拉动了聚酯需求的高增长。根据国家统计局数据显示，2019年1-7月份，全国网上零售额55,972亿元，同比增长16.8%。其中，实物商品网上零售额44,233亿元，增长20.9%，占社会消费品零售总额的比重为19.4%；在实物商品网上零售额中，吃、穿和用类商品分别增长29.9%、20.4%和20.2%。

2、国际油价稳中略升，有利于下游聚酯产品需求和盈利的双增长

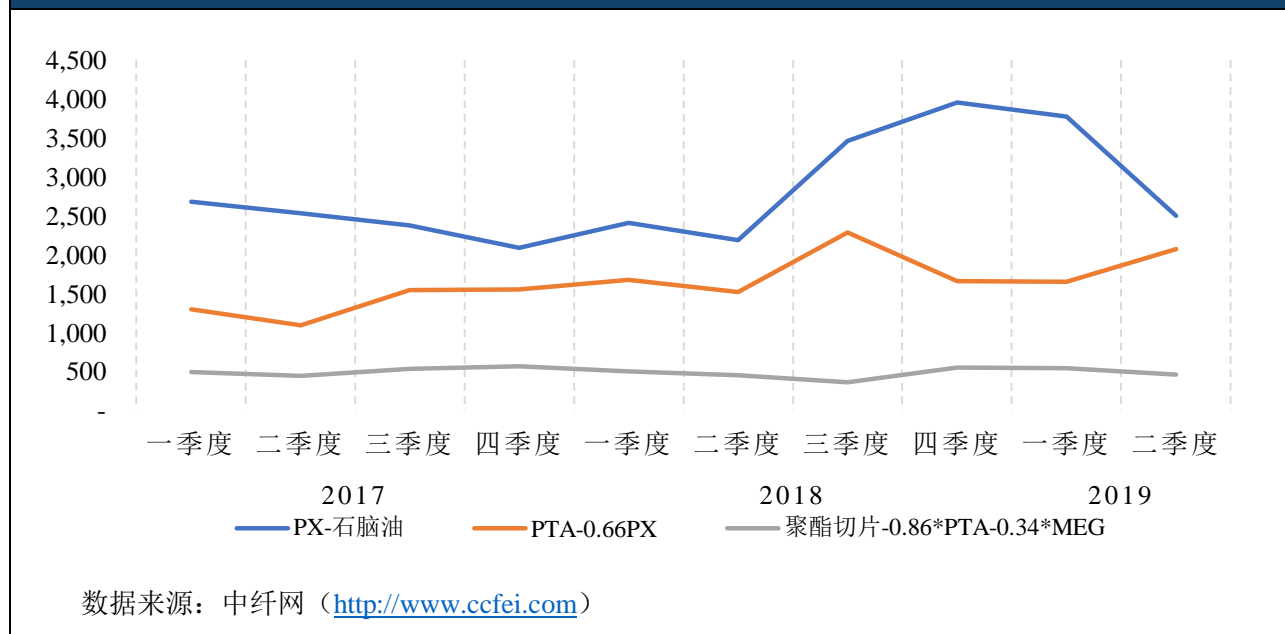
2019年上半年，油价稳中略升，Brent原油期货从54.91美元/桶涨至66.55美元/桶，涨幅21.2%；WTI原油期货从46.54美元/桶涨至58.47美元/桶，涨幅25.6%。中短期来看，原油价格或将继续区间稳定，原油价格回暖复苏并保持在合理区间，成本端给下游聚酯产品提供了比

较好的价格支撑，同时有利于聚酯产业链的产品需求和盈利的双增长。

3、国内PX投产重塑聚酯产业链利润分配，实现向PTA-聚酯端的转移

随着大炼化装置的逐步投产，以及多套炼化配套芳烃项目计划投产，PX新增产能将会重塑聚酯产业链的利润分配，PX生产环节利润将PTA和聚酯端转移，2019年上半年，PX生产环节的利润主要向PTA端进行了转移。

图2 产业链各环节产品平均价差表（单位：元/吨）



PTA市场经过多年的供给侧改革，2019年度新增产能有限，而从下游聚酯需求来看，2019年聚酯市场需求依然良好，对PTA价差形成有力支撑，预计PTA有望继续保持较好价差。

未来，随着炼化项目逐步投产、PTA新增产能的有序投放，同时下游聚酯产能增长基本匹配终端服装消费领域的规模增速，聚酯产业链自上而下实现产能平衡，产业链部分利润继续转移至下游，产业链有望保持良性发展。公司作为PTA-聚酯产能最大企业，享有行业趋势红利。

4、龙头企业自身竞争力的持续提升促进行业竞争格局持续改善

终端需求稳定叠加公司所处产业链进入门槛提升，产业集中度持续提升，行业竞争秩序持续改善，发展环境更趋良性。公司作为龙头企业之一，通过并购重组的方式加速下游涤纶、锦纶业务的扩产增收，率先享受行业良好景气度带来的盈利提升。且随着公司炼化项目的逐步投产，实现产业链布局，有效提升了整体竞争力，行业竞争将从单产品竞争转为产业链均衡一体化竞争。

2019年上半年，公司紧紧围绕公司石化化纤的主营业务战略，各项工作顺利推进。公司

文莱炼化项目即将进入商业运营、下游国内化纤消化整合以及工厂的智能改造升级等工作成效显著。同时，充分考虑自身各项资源禀赋的客观实际，公司的主营业务核心竞争力不断得到巩固和提升，公司内生动力不断增强，实现了持续稳健运营和健康发展，并取得了良好的经济效益和社会效益。

（二）前期披露的经营计划在本报告期的进展

1、围绕石化化纤主业做精做强，经营指标持续大幅改善，股东权益持续增长

报告期内，公司实现营业收入 417.29 亿元，其中：PTA 收入 83.55 亿元，较上年同期增加 44.10%；聚酯收入 178.49 亿元，较上年同期增加 43.08%；主营业务产品收入合计 262.04 亿元，较上年同期增长 43.40%。贸易收入 152.44 亿元，较上年同期减少 38.37%。报告期末，公司总资产 712.84 亿元，较上年同期增加 15.28%，资产负债率 63.74%。报告期，归属于上市公司股东的净利润 12.77 亿元，较上年同期追溯调整前增加 15.95%，较上年同期追溯调整后增加 2.94%，较公司 2019 年一季度环比增加 101.56%；归属于上市公司股东的所有者权益 210.40 亿元，较年初增加 14.60%；归属于上市公司股东的每股净资产 7.40 元。

主要贡献点如下：

（1）PTA 供需格局改善，助推 PTA 产品盈利持续提升

报告期内，尽管行业外部经营环境变化剧烈，但公司凭借着产业链一体化的经营优势，公司主要产品精对苯二甲酸（PTA）景气周期延续以及公司竞争力的持续提升，公司坚持高质量发展，经营质量效益持续改善与提升，公司 PTA 净利润较 2018 年同期有较大增长。

（2）化纤需求回升，公司扩产增收渐入佳境

公司聚酯产品产销两旺且产销量大幅增长。报告期内，公司聚酯长丝产品产销量分别为 199 万吨和 203 万吨，同比增长 34.68% 和 39.88%；聚酯短纤产品产销量分别为 27 万吨和 26 万吨，同比增长 43.39% 和 46.15%。

（3）公司经营现金流良好，助推企业健康发展

公司继续处于较快成长周期，资本投资、筹资需求随之增加，本报告期，公司投资和筹资活动现金流量净额分别为 -78.46 亿元和 60.18 亿元。在围绕主业快速发展的大背景下，公司继续加强对销售回款的管控，产品整体回款情况提升明显。报告期内，经营活动产生的现金流净额 8.14 亿元。

2、文莱炼化项目已转入全面试车，即将进入商业运营

报告期，公司全面加快推进文莱炼化项目，所有装置已转入联动试车阶段，试车后项目

有望较短时间内实现满负荷投产，并进入商业运营阶段。公司文莱炼化项目的技术优势、经营优势和政策优势明显。

(1) 政策优势

- 文莱政局稳定，项目符合文莱 2035 宏愿，促进一带一路国家经济增长；
- 不受贸易壁垒限制，属东盟自贸区，产品免关税；
- 总体税负节省明显，文莱不征收个人所得税、营业税、工资税、生产税及出口税。企业所得税税率 18.5%，项目获得先锋企业 11 年免税期优惠和出口企业优惠，最长可享受免除 24 年企业所得税优惠；
- 与国家“一带一路”战略契合，项目银团贷款拥有国家级战略支持。

(2) 经营优势

- 文莱常年气候温和，且无自然灾害，作为丰富产油国，拥有丰富的油气资源，可以提供部分原油，降低原油的物流成本；
- 从中东进口石油到文莱比到国内近，更接近原油供应地，物流成本较低；
- 项目生产成品油销往东南亚，靠近市场，物流成本较低。同时文莱当地可消化部分成品油，避开国内成品油销路问题及批发到零售的税收问题；
- 化工品全部供自身产业链下游配套消化，实现产业链一体化经营。

(3) 技术优势

- 项目完全配套燃煤发电，自产蒸汽，公用工程成本优势明显；
- 主要生产装置，如加氢裂化、重整及 PX 装置均采用最新先进工艺，具有运行成本低，产品转化率高等技术特点，降低 PX 的生产成本；
- 采用低温热回用技术，余热用于海水淡化，降低了海淡运行成本和 PX 生产的综合能耗指标；
- 渣油处理采用最新的灵活焦化工艺，可以连续化生产，降低了人工成本，副产的燃料气降低了燃料成本，与传统工艺相比，装置封闭式生产更环保，实现了渣油的无害化处理；
- 采用液相柴油加氢技术，能够满足 2020 年国际柴油新标，又降低了装置投资与运行能耗。

截止本报告披露日，该项目已累计发生建设期投资额 311,385.08 万美元，占 34.45 亿美元总投资额的 90.39%。

3、立足高质量发展，促进聚酯产业竞争力提升

报告期，公司通过并购整合、新建等方式扩产产能优势明显。根据公司战略发展的规划指导，公司正以数字化智能工厂为方向，加快海宁新材料和嘉兴逸鹏二期两个智能化工厂项目的建设。其中，嘉兴逸鹏二期项目第一阶段已正式建成投产运作，配套增加25万吨差别化功能性精品FDY。公司通过全资子公司宿迁逸达竞得江苏翔盛高新材料股份有限公司名下的全部资产，项目总产能 40万吨。另外，公司通过以现金支付方式收购控股股东持有的杭州逸曠100%股权。

表 1 公司 2019 年上半年主要聚酯项目进展

序号	项目名称	投资/收购额（亿元）	产能（万吨）	项目进展
1	海宁新材料建设项目	63.6	100	正在建设中
2	嘉兴逸鹏二期项目	-	50	第一阶段 25 万吨已于 2019 年 7 月投产，第二阶段正在建设中
3	杭州逸曠	8.07	85	已投产
4	宿迁逸达	3.5	40	已投产

公司通过内生及外收的方式进军聚酯行业龙头，多元化拓展公司优质资源，公司产能实现跨越式增长，完善公司产业结构，促进上市公司产业链一体化发展，进一步增强公司盈利能力。

4、安全生产、规范运作、资金管理多措并举，促进公司稳健经营及健康发展

作为大型化工企业，公司一直将安全生产列为经营的重要事项，从制度体系、科技支撑、安全培训等方面采取措施，及时清除安全隐患，排除重大事故发生的一切可能性。报告期内，规范运作不仅成为上市公司持续稳定发展的基本保障，更成为投资人关注的重点，公司一如既往地重视规范运作，通过制度建设、内部流程管控、组织学习培训等方式进一步保障上市公司的持续健康发展。

近几年，企业的资金安全引起了社会的普遍关注，公司历来注重资金安全管理：下游现款结算保证充足的现金流；通过发行股份募集配套资金、发行公司债、可转债等多种方式拓宽融资渠道多元化；同时加强长期债务置换短期债务，改善债务结构，多措并举，保障公司资金流动处于最合理、最安全水平。

5、数字化应用、产品研发和管理效率等内生动力持续增强

报告期，公司坚持智能制造发展战略，着力于数字化的应用突破，在设备自动化建设方面共立项256项，分别对自动落筒线、自动包装线、自动铲板、智能搬迁、智能外观检、立体库项目进行提升并同步实施。

公司继续重视研发工作，加大研发投入，不断加大高附加值和差异化产品的开发，目前，公司通过自主立项、自主研发，攻克多个技术难关。同时，推动开发新一代智能穿戴纤维材料，促进我国纺织产业高端化发展。

公司继续致力于管理变革提升，持续推动组织变革、品牌文化、客户管理和员工激励等措施的改善。

2、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上一会计期间财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

公司报告期无会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上一会计期间财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。