

## 塞拉尼斯发布 2019 年第三季度业绩报告

上海, 2019 年 10 月 22 日: 全球技术与特种材料公司塞拉尼斯 (纽交所代码: CE), 公布的 2019 年第三季度按美国通用会计准则 (GAAP) 摊薄后每股收益为 2.17 美元, 调整后每股收益为 2.53 美元, 均比上一季度有所改善。公司净销售额达 16 亿美元, 销量环比增长 2%, 抵消了价格和汇率分别下跌 1% 所带来的影响。尽管市场需求相较二季度没有显著改善, 公司仍通过差异化的商业模式实现了工程材料业务和乙酰基产品链业务的环比增长, 同时醋酸纤维束业务也再次实现稳定的收益。在第三季度, 公司产生了经营活动现金流 3.97 亿美元和自由现金流 3.15 亿美元。塞拉尼斯在本季度向股东返还现金 3.52 亿美元, 其中包括股份回购 2.75 亿美元和股利 7700 万美元; 年初至今, 塞拉尼斯返还股东现金总计 10 亿美元。基于对 2019 年市场状况不太可能改善的预期以及之前已通报的明湖工厂意外停工的影响, 塞拉尼斯预期 2019 年全年调整后每股收益在 9.60 美元到 9.80 美元之间。

### 2019 年第三季度财务概要:

	截至以下日期的前三个月		
	2019 年 9 月 30 日	2019 年 6 月 30 日	2018 年 9 月 30 日
	(未经审计) (单位: 百万美元)		
<b>营业利润 (亏损)</b>			
工程材料	111	103	124
醋酸纤维束	34	(44)	26
乙酰基产品链	180	188	287
其他活动	(65)	(61)	(63)
<b>总计</b>	<b>260</b>	<b>186</b>	<b>374</b>

	截至以下日期的前三个月		
	2019年 9月30日	2019年 6月30日	2018年 9月30日
	(未经审计)		
	(单位: 百万美元, 每股数据除外)		
净收益 (亏损)	265	210	402
<b>调整后息税前利润<sup>(1)</sup></b>			
工程材料	154	148	187
醋酸纤维丝束	71	71	65
乙酰基产品链	191	189	277
其他活动	(40)	(32)	(35)
<b>总计</b>	<b>376</b>	<b>376</b>	<b>494</b>
<b>股权收益和股息收入, 其他收入 (支出)</b>			
工程材料	41	36	62
醋酸纤维丝束	27	29	26
息税折旧摊销前利润 <sup>(1)</sup>	458	458	571
摊薄每股收益——持续经营	\$ 2.17	\$ 1.67	\$ 3.00
摊薄每股收益——总计	\$ 2.13	\$ 1.66	\$ 2.96
调整后每股收益 <sup>(1)</sup>	\$ 2.53	\$ 2.38	\$ 2.96
投资活动产生的净现金流入 (流出)	(82)	(66)	(78)
融资活动产生的净现金流入 (流出)	(299)	(307)	(383)
经营活动产生的净现金流入 (流出)	397	424	467
自由现金流 <sup>(1)</sup>	315	356	382

<sup>(1)</sup> 见下文的“非美国公认会计准则财务衡量指标”

## 2019 年第三季度重大事项:

- 作为全球醋酸重新配置的一部分，明湖工厂的醋酸扩建至年产 200 万吨以及 Fairway 甲醇装置扩建至年产 170 万吨的项目审批已经完成，两个项目目前均处于工程设计阶段。
- 位于中国南京和苏州的新增复合材料生产线项目均已建设完毕，从而满足亚洲客户对工程材料不断上升的需求。
- 基于 2018 年的财务指标、乙酰基产品链业务强劲的盈利能力、以及工程材料业务的加速度商业化进程，塞拉尼斯被评为 2018 年度 ICIS 世界化工生产企业 100 强。
- 2019 年第三季度，工程材料业务实现了 1315 个项目的商业化，将稳步实现全年商业化逾 4000 个项目的目标。
- 第三季度回购 2% 的流通股票，在过去 12 个月内股份回购达 10%。

## 2019 年第三季度业务分部概览

### 工程材料

工程材料第三季度净销售额为 5.91 亿美元。在第三季度，得益于 1315 个项目的商业化，销售量比上个季度提高 2%，抵消持续性的全球需求疲软和行业去库存（特别是在欧洲）的剩余影响。良好的业务表现抵消了持续的需求疲软、重大检修影响 600 万美元和关联方业绩走弱，实现了 GAAP 营业利润 1.11 亿美元和调整后息税前利润 1.54 亿美元，环比均有增长。尽管本季度竞争态势与上一季度类似，工程材料维持住价格与原材料成本之间的利润空间，实现了 GAAP 营业利润率和调整后息税前利润率环比增长 140 和 110 个基准点。工程材料凭借其自身的项目模式，加大同客户的协作关系，从而在当前的市场条件下稳固基础业务的盈利能力。2019 年年初至今的营业利润（不包括联营公司）与 2018 年同期相比，波动幅度不超过 2%，而 2018 年同期的市场经济环境和需求状况却比 2019 年更加有利。

### 乙酰基产品链

乙酰基产品链业务在第三季度实现了 8.67 亿美元的净销售额，销量环比增长 1%，抵消了汇率波动所带来的影响。由于乙酰基产品链持续推动下游产品醋酸乙烯单体和乳液业务的发展，本季度通过增加下游产品的销量提升整个产品链

的价值，实现 GAAP 营业利润 1.80 亿美元和调整后息税前利润 1.91 亿美元。此外，该业务从战略上将更多数量的醋酸重定向到中国，该国的行业价格在上一季度稍有增长，从而抵消了西半球醋酸价格的连续下降带来的影响。乙酰基产品链业务有效地抵消了中国醋酸价格处于历史低位、法兰克福醋酸乙烯单体和新加坡醋酸工厂进行重大检修、同时明湖工厂事故造成产量受限的影响，实现了 20% 以上的 GAAP 营业利润率和调整后息税前利润率，维持了过去两年强劲的盈利水平。自明湖事件发生之后，该业务采取各项举措，包括进行第三方采购及通过其全球网络调运大量的货物，以从环比和同比角度来提高第三季度的销量，保证第四季度客户需求的满足。明湖工厂正在进行提高生产力的投资，这将增强全球网络的运营灵活性，并进一步从根本上提高盈利水平。

### **醋酸纤维丝束**

醋酸纤维丝束业务在第三季度的 GAAP 营业利润和调整后息税前利润分别为 3400 万美元和 7100 万美元，进一步显示其持续稳固的盈利能力。销量和价格环比跌幅均较小，同比保持稳定，这是需求和行业动态长期保持稳定的结果。第三季度来自联营公司的股利为 2700 万美元，由于受股利发放时间和汇率变动的影 响，相比上一季度略有下降。预计第四季度，醋酸纤维丝束收益将会出现典型的季节性特征，与往年一致。

### **现金流和所得税费**

凭借高效的收益现金转化率，塞拉尼斯在第三季度实现经营现金流 3.97 亿美元和自由现金流 3.15 亿美元。本季度的资本支出为 8200 万美元，公司预计 2019 全年资本支出近 4 亿美元，其中包括维修明湖工厂一氧化碳装置的投入。在第三季度，公司向股东返还现金 3.52 亿美元，其中包括股份回购 2.75 亿美元和股利 7700 万美元。第三季度的 GAAP 所得税实际税率为 16%，较去年同期的 12%，变动主要产生于某些地区或国家功能货币的差异，部分被可结转税收抵免备抵计价的释放所抵消。2019 年第三季度调整后每股收益的所得税税率降到 13%，这是基于美国来源于国内和国外的收入产生变化，从而对国外税收抵免的使用产生相应的影响。

### **展望**

“尽管面临巨大挑战，包括市场需求疲软，以及本季度最后一周发生的明湖事件，我们的业务和团队在第三季度展示出非凡的韧性，实现了环比增长，”塞拉尼斯首席执行官 Lori Ryerkerk 表示，“截至目前，我们尚未发现需求方面有

任何可持续的改善迹象，因此，我们预计当前的低需求水平会一直持续到年末。考虑到明湖事件对第四季度的财务影响，我们预期 2019 年调整后每股收益将在 9.60 美元到 9.80 美元之间。由此，我们的最终业绩将取决于需求状况的发展以及明湖工厂一氧化碳装置的重启时间。展望 2020 年，我们仍将重点关注可控因素，包括提高生产经营效率的举措、商业模式增强和高回报资本部署等等，无论当前的需求状况是否会发生改善，这些因素都将在明年带来两位数的调整后每股收益增长。在目前阶段，鉴于需求前景不确定，我们预期 2020 年，调整后每股收益为 11 至 12 美元，而如果来年需求状况有所改善，有望实现高值。我们仍在致力于一系列可控措施的施行，随着我们迈入新的一年，我们对于局势的判定将会更加明朗，并能及早地对全球商业状况进行评估。”

由于某些项目（例如按市价调整养老金所产生的损益）难以有效预测，我们无法通过合理的努力将预期调整后每股收益增长调整为 GAAP 摊薄后每股收益。

2019 年 10 月 21 日休市后，公司的业绩报告和所编制的第二季度相关评论已发布在公司网站 [investors.celanese.com](http://investors.celanese.com) 上。有关非美国通用会计准则的衡量指标的信息包含在发布于我们网站上的《非美国通用会计准则财务衡量指标及补充信息》文件中。详情参见下文的“非美国通用会计准则财务衡量指标”。

## 关于塞拉尼斯

塞拉尼斯公司是化学特种材料生产领域的全球技术领跑者，也是差异化化学解决方案的领先提供商。我们的产品被广泛应用于工业和消费品领域。我们的业务充分利用塞拉尼斯广博的化学、技术和业务专长为客户和公司自身创造价值。我们不仅与客户精诚合作，满足其迫切需求，而且也致力于通过塞拉尼斯基金为社区和世界播撒积极影响。公司总部设在美国德克萨斯州达拉斯，目前塞拉尼斯在全球约有 7700 名员工。2018 年净销售收入达到 72 亿美元。欲了解更多塞拉尼斯公司信息和其全球产品供应，请登录公司网站：[www.celanese.com.cn](http://www.celanese.com.cn) 或公司博客：[www.celaneseblog.com](http://www.celaneseblog.com)。

## 联系方式：

### 投资者关系

Chuck Kyrish

Phone: +1 972 443 4574

[Chuck.Kyrish@celanese.com](mailto:Chuck.Kyrish@celanese.com)

### 媒体联络（美国）

Travis Jacobsen

Phone: +1 972 443 3750

[William.Jacobsen@celanese.com](mailto:William.Jacobsen@celanese.com)

### 媒体联络（欧洲）

Jens Kurth

Phone: +49(0)69 45009 1574

[J.Kurth@celanese.com](mailto:J.Kurth@celanese.com)

## 前瞻性声明

本新闻稿中可能包含“前瞻性声明”，其中包括有关公司计划、目的、目标、战略、未来营收或业绩、资本支出、融资需求及其他非历史性信息。所有前瞻性声明都基于当前预期、看法和各种假设，包括购票购买交易。无法保证公司将实现这些预期，也无法保证这些看法将被证实为正确。存在许多风险和不确定性，可能导致实际结果与包含在本新闻稿中明示或默示的前瞻性声明（包括与此次并购有关的内容）有实质性差异。该类风险和不确定性包括但不限于：本公司运营地所在国家或地区发生的一般经济、商业、政治和法规条件的变化；产品和行业业务周期长度和深度的变化，尤其是汽车、电气、纺织、电子和建筑行业；原材料价格和供应的变化，尤其是乙烯、甲醇、天然气、木浆和燃油的供需关系和价格变化以及电力和其他能源的价格变化；将原材料提高的价格转嫁给客户或以其他方式通过提价提高利润率的能力；维持工厂利用率及按计划增加和扩张产能的能力；通过提高现有工厂的技术水平降低或维持当前生产成本水平并提高生产力的能力；日益激烈的价格竞争和其他公司竞争产品的推出；本公司技术的市场认可度；获得政府审批和按照公司可接受的条款和时间表建造设施的能力；知识产权及其他法律对本公司产品或技术保护程度的变化，或对该类知识产权的盗用；合规及其他费用，以及因事故、原材料来源的中断、网络安全事故、恐怖活动、政治混乱或其他不可预见的事件而导致的生产或运营的潜在性中断或干扰，或设施建设和运营的延迟，包括出现地域政治风险、发生战争或恐怖事件，以及天气和自然灾害造成的后果；补救措施的潜在责任以及在现有或未来环境法规项下增加的费用，包括与气候变化相关的费用；由于未决或未来诉讼、或本公司运营地所在国家/地区的法律、法规、政府政策或其他政府活动的变化而产生的潜在责任；汇率和利率的变化；本公司的负债水平，这可能影响本公司筹措其他资本支持运营的能力或限制本公司应对经济或化学行业变化的能力；以及公司不时向证券交易委员会提交的文件中提到的各种其他因素。任何前瞻性声明仅截至本新闻稿发布之日，公司没有任何义务对该前瞻性声明进行更新以反映后来的事件或情况，或反映预期或未预期事件或情况。

## 非通用会计准则财务衡量指标

### 陈述

本文件反映了公司工程材料、乙酰基产品链、醋酸纤维丝束三大核心业务的状况。

### 使用非美国通用会计准则财务信息

新闻稿使用下列非美国通用会计准则衡量指标：调整后息税前利润，调整后息税前利润率，息税、折旧和摊销前运营收益，调整后每股收益，以及调整后自由现金流。这些指标并未根据美国通用会计准则进行确认，不应视为美国通用会计准则所用业绩和流动性衡量指标的替代。本公司合并财务报表采用美国通用会计准则的财务衡量指标，其中与调整后息税前利润和息税、折旧和摊销前运营收益最具直接可比性的是可归入塞拉尼斯公司的净收益（亏损）；与调整后每股收益最具直接可比性的是普通股每股摊薄后可归入塞拉尼斯公司的持续经营收益（亏损）；与自由现金流最具直接可比性的是运营所产生（使用）的净现金流。

### 非美国通用会计准则财务衡量指标的定义

- 公司对调整后息税前利润这一业绩衡量指标的定义是塞拉尼斯公司净收益（亏损），加上非持续经营收益（亏损），减去利息收入，加上利息支出、再融资费用和税务，然后根据塞拉尼斯公司的具体项目进一步调整（参见公司《非美国通用会计准则财务衡量指标及补充信息》文件的表8）。由于某些项目（例如按市价调整养老金损益）可能金额巨大，难以有效预测，因此我们可能会提供调整后息税前利润的指导性数据，但无法在未经适当处理的前提下将预测的调整后息税前利润调节为美国通用会计准则下的财务衡量指标。公司对调整后息税前利润率的定义是调整后息税前利润除以净销售额。
- 业务部门调整后息税前利润可能亦被管理人员称为部门收入。核心业务（乙酰基产品链和/或材料解决方案）调整后息税前利润可能亦被管理人员称为核心收入。业务部门调整后息税前利润率可能亦被管理人员称为部门利润率。核心业务调整后息税前利润率可能亦被管理人员称为核心利润率。
- 公司对息税、折旧和摊销前运营收益这一业绩衡量指标的定义是塞拉尼斯公司净收益（亏损），加上非持续经营收益（亏损），减去利息收入，加上利息支出、再融资费用、税务、折旧和摊销，然后根据某些项目（包括加速折旧和摊销）进一步调整。息税、折旧和摊销前运营收益等于调整后息税前利润加上折旧和摊销费用。
- 公司对调整后每股收益这一业绩衡量指标的定义是归属塞拉尼斯公司的持续营业利润（亏损），根据所得税（拨备）退税、具体项目、再融资和相关支出进行调整后，除以普通股基本股数加上冲减收益的限制性股票单位数和使用库存法计算的股票期权数。由于某些项目（例如按市价调整养老金损益）可能金额巨大，难以有效预测，因此我们可能会提供调整后每股收益的指导性数据，但无法在未经适当处理的前提下将预测的调整后每股收益调节为美国通用会计准则下的财务衡量指标。

注意：某些项目的所得税支出（退税）（“非美国通用会计准则调整”）由非美国通用会计准则调整的发生地作为税务辖区所适用的税率决定，并包括当前和递延所得税支出（退税）。调整后每股收益所用所得税率近似等于本年度一系列预估税率的中间值。其范围可能包含部分期间或全年特定预估税务机会和相关成本（适用时），明确排除所得税不确定情形、每季度按美国通用会计准则独立认定的项目以及为计算调整后的每股收益从通用会计准则收益中调整出去的其他税前项目的变化，以及管理层按照美国通用会计准则对递延净额资产实现能力评估的变化。在确定调整后每股收益税率时，我们反映了进行或有望进行的国外税收抵免的影响，不包含影响国外税收抵免的独立事件。公司每季度对该税率进行分析，并在该系列预估的税率有重大变化时进行调整；更新预估不一定导致调整后每股收益所用税率产生变化。调整后税率是预估值，可能与任何给定报告期进行通用会计准则报告所用的实际税率不同。我们《非美国通用会计准则财务衡量指标及补充信息》文件中的表3a总结了如何将按美国通用会计准则预估的有效税率调整为调整后税率。由于我们无法预测美国通用会计准则项目，按美国通用会计准则预估的税率排除了对这些项目的独立认定。作为年终调整的一部分，我们会将美国通用会计准则下的有效税率调整为调整后税率，从而获得实际的业绩。

- 公司对自由现金流这一流动性衡量指标的定义为运营现金流减去物业、工厂和设备方面的资本支出，然后根据 Mitsui & Co., Ltd. (“Mitsui”)收到或投入到我们的甲醇联营公司 Fairway Methanol LLC (“Fairway”)的资本进行调整。

### 非美国通用会计准则财务衡量指标的调整

根据美国通用会计准则财务衡量指标对本新闻稿中所用非美国通用会计准则财务衡量指标的调整，以及非美国通用会计准则财务衡量指标的用途和用法包含在《非美国通用会计准则财务衡量指标及补充信息》文件中，该文件是2019年10月21日或前后提交给美国证券交易委员会的8-K表中所含当期报告的附件，也可通过公司网站 [investors.celanese.com](http://investors.celanese.com) 上“财务信息”下的“非通用会计准则财务衡量指标”或下列链接获取：

<http://investors.celanese.com/interactive/lookandfeel/4103411/Non-GAAP.PDF>。

### 业绩未审计

本文件中的业绩以及为使业绩具有可比性而进行的调整均未经审计，是根据提供给管理人员的内部财务数据计算的。其中的季度业绩并不表示会在任何未来时段或整个会计年度进行报告的经营业绩。

### 补充信息

有关之前业绩的其他信息包含在10-Q表的季度报告中和《非美国通用会计准则财务衡量指标及补充信息》文件中。

合并经营报表——未经审计

截至以下日期的前三个月

	2019年 9月30日	2019年 6月30日	2018年 9月30日
	(单位: 百万美元, 股份和每股数据除)		
净销售额	1,586	1,592	1,771
销售成本	(1,172)	(1,169)	(1,255)
毛利润	414	423	516
销售和管理费用	(120)	(118)	(129)
无形资产摊销	(6)	(6)	(5)
研发费用	(17)	(17)	(18)
其它收益(费用)净额	(7)	(98)	12
外汇兑换收益(亏损)净额	(1)	1	—
业务和资产处置收益(亏损)净额	(3)	1	(2)
营业利润(亏损)	260	186	374
联营公司股权净收益(亏损)	45	39	66
营业外养老金和其它退休员工福利(支出)收入	17	17	25
利息支出	(27)	(29)	(30)
再融资支出	—	(4)	—
利息收入	1	2	2
股利收入—股权投资	27	30	26
其它收入(费用)净额	—	(2)	(1)
持续经营税前收益(亏损)	323	239	462
所得税(费用)收益	(53)	(28)	(54)
持续经营收益(亏损)	270	211	408
非持续经营收益(亏损)	(6)	(2)	(7)
非持续经营所得税(拨备)退税	1	1	1
非持续经营收益(亏损)	(5)	(1)	(6)
净收益(亏损)	265	210	402
非控制权益净收益(亏损)	(2)	(1)	(1)
塞拉尼斯公司净收益(亏损)	263	209	401
归属塞拉尼斯公司数额			
持续经营收益(亏损)	268	210	407
非持续经营收益(亏损)	(5)	(1)	(6)
净收益(亏损)	263	209	401
每股普通股收益(亏损)-基本			
持续经营	2.18	1.68	3.02
非持续经营	(0.04)	(0.01)	(0.04)
净收益(亏损)-基本	2.14	1.67	2.98
每股普通股收益(亏损)-摊薄后			
持续经营	2.17	1.67	3.00
非持续经营	(0.04)	(0.01)	(0.04)
净收益(亏损)-摊薄后	2.13	1.66	2.96
加权平均股数(百万)			
基本	122.7	125.3	134.5
摊薄后	123.3	125.8	135.5

合并资产负债表——未经审计

截至 2019 年 9 月 30 日      截至 2018 年 12 月 31 日

(单位: 百万美元)

资产		
流动资产		
现金和现金等价物	497	439
应收账款净额 - 第三方和联营公司	947	1,017
非贸易型应收账款净额	335	301
存货	994	1,046
以公允价值计价的有价证券	26	31
其它资产	44	40
流动资产总额	2,843	2,874
在联营公司中的投资	970	979
固定资产净额	3,585	3,719
经营租赁使用权资产	206	—
递延所得税资产	98	84
其它资产	344	290
商誉	1,054	1,057
无形资产净额	314	310
资产总计	9,414	9,313
负债及所有者权益		
流动负债		
短期借款和一年内到期的长期债务 - 第三方和联营公司	368	561
应付贸易账款 - 第三方和联营公司	764	819
其它负债	358	343
应付所得税	43	56
流动负债总额	1,533	1,779
长期负债, 扣除未摊销递延财务费用	3,359	2,970
递延所得税负债	269	255
不确定的所得税负债情形	169	158
福利给付义务	523	564
经营租赁负债	182	—
其它负债	240	208
承付款项与或有负债		
股东权益		
库存股, 按成本计算	(3,622)	(2,849)
资本公积	244	233
未分配利润	6,431	5,847
累计其它综合收益 (亏损) 净额	(306)	(247)
塞拉尼斯公司股东权益总额	2,747	2,984
少数股东权益	392	395
权益总额	3,139	3,379
负债和所有者权益总额	9,414	9,313