

塞拉尼斯发布 2020 年第一季度业绩报告； 强调强韧的现金流和强劲的资产负债表

上海，2020 年 5 月 8 日（美国达拉斯当地时间 2020 年 4 月 27 日）：全球技术与特种材料公司塞拉尼斯（纽交所代码：CE）公布，第一季度按美国通用会计准则 (GAAP) 摊薄后每股收益为 1.88 美元，调整后每股收益为 2.29 美元，净销售额为 15 亿美元。尽管新冠肺炎疫情（COVID-19）对本已疲软的市场需求造成了影响，且一直持续到中国农历新年之后，但由于工程材料和乙酰基产品链商业模式的韧性，以及醋酸纤维丝束的持续稳定，公司的营业利润以及调整后息税前利润仍实现了环比增长。塞拉尼斯实现了强劲的经营现金流 2.59 亿美元和自由现金流 1.35 亿美元。得益于持续的流动性及强劲的资产负债表，公司保持充足的财务灵活性。塞拉尼斯确定并实行了多项结构性的成本和资本削减举措，并继续执行稳健的现金运用策略，这将使其在当前挑战缓解后实现增长。

“一直以来，塞拉尼斯的企业文化都是以行动为导向，这在当前的形势下尤为关键。我为全球塞拉尼斯员工的坚强精神感到自豪，他们的决心和毅力让我们在这个前所未有的时刻，实现了第一季度的健康的业绩。我们预计，第一季度后期开始的消费锐减趋势，尤其是在西半球，将通过相关价值链对第二季度的需求产生实质性的影响。我们持续关注所有可控因素，并将在需求远低于预期的形势下，进一步采取措施来实现现金流量的最大化，为经济复苏做好准备”，董事会主席兼首席执行官 Lori Ryerkerk 说道。

2020年第一季度主要财务数据

	截至下列日期的前三个月		
	2020年 3月31日	2019年 12月31日	2019年 3月31日
	(未审计)		
	(百万美元, 每股数据除外)		
净销售额			
工程材料	563	539	663
醋酸纤维丝束	129	148	166
乙酰基产品链	799	771	889
部门间抵消	(31)	(26)	(31)
合计	1,460	1,432	1,687

	截至下列日期的前三个月		
	2020年 3月31日	2019年 12月31日	2019年 3月31日
	(未审计)		
	(百万美元, 每股数据除外)		
营业利润(亏损)			
工程材料	102	88	144
醋酸纤维丝束	27	22	40
乙酰基产品链	135	108	202
其他业务	(70)	(150)	(66)
合计	194	68	320

	截至下列日期的前三个月		
	2020年	2019年	2019年
	3月31日	12月31日	3月31日
	(未审计)		
	(百万美元, 每股数据除外)		
净收益 (亏损)	220	45	338
调整后息税前利润⁽¹⁾			
工程材料	165	136	183
醋酸纤维丝束	67	54	72
乙酰基产品链	139	144	203
其他业务	(29)	(31)	(37)
合计	342	303	421
股权收益和股利收益、其他收入 (费用)			
工程材料	53	45	46
醋酸纤维丝束	37	24	32
息税、折旧和摊销前利润 ⁽¹⁾	425	387	502
摊薄后每股收益—持续经营	\$ 1.88	\$ 0.35	\$ 2.64
摊薄后每股收益—总计	\$ 1.82	\$ 0.36	\$ 2.63
调整后每股收益 ⁽¹⁾	\$ 2.29	\$ 1.99	\$ 2.62
投资活动产生 (使用) 的净现金	(128)	(168)	(177)
融资活动产生 (使用) 的净现金	(16)	(199)	(130)
经营活动产生 (使用) 的净现金	259	326	307
自由现金流 ⁽¹⁾	135	179	224

⁽¹⁾ 见下文的《非美国通用会计准则财务衡量指标》

2020年第一季度重大事项:

- 完成收购先前公布的可再分散聚合物粉末制造商诺力昂（Nouryon）旗下易来泰（Elotex）品牌。可再分散聚合物粉末产品线进一步延伸了塞拉尼斯乙酰基产品链，符合其衍生战略。
- 乙酰基产品链业务改变明湖工厂醋酸装置重构项目和扩大产能的时间表；目前预计机械竣工将于 2023 年完成。
- 完成以美元计价的双边定期贷款，总计 3 亿美元，借款利率为伦敦银行同业拆借利率（LIBOR）加上 85 个基点。
- 在第一季度完成了 1.50 亿美元的股份回购。
- 尽管第一季度大部分时间里，我们在出差和合作上受到限制，工程材料业务仍然成功完成了项目目标，在包括电动汽车、5G 基础设施和移动设备等领域取得了关键的销售机会。
- 支持我们的客户应对新冠肺炎疫情，包括提供生产可重复使用的个人防护设备面罩的 Laprene 弹性体、用于呼吸机导管的 EVA，以及生产面罩防雾保护材料的 Clarifoil。
- 宣布在 Celanese.com 网站上线“可持续发展”版块，将可持续发展内容纳入到环境、社会和治理框架内，突出塞拉尼斯的监管文化。
- 塞拉尼斯因其出色领导力和杰出贡献，连续第五年荣获能源之星（Energy Star）评选出的“年度合作伙伴可持续卓越奖”。
- 2020 年 4 月 16 日，选举 Lori Ryerkerk 接替 Mark Rohr 出任董事会主席。

2020年第一季度各业务分部概览

工程材料

工程材料业务第一季度净销售额为 5.63 亿美元，较 2019 年第四季度增长 4%，主要是因为销量上升。该业务在西半球成功项目连连，销量猛增，成功抵消了亚洲地区因中国春节和新冠肺炎疫情造成的环比销量下降，同时也部分抵消了第一季度末需求疲软带来的影响。工程材料业务实现了 GAAP 营业利润 1.02 亿美元，调整后息税前利润 1.65 亿美元。第一季度营业利润率为 18.1%，调整后息税前利润率为 29.3%，分别环比增加 180 和 410 个基本点。稳定的价格水平，加之原材料成本环比下降和联营公司收益增长，大力推动了利润率的增长。因此，该业务 GAAP 营业利润和调整后的息税前利润实现了环比增长。

乙酰基产品链

乙酰基产品链第一季度净销售额为 7.99 亿美元，环比增长 5%，部分抵消了亚洲市场和基础原材料需求疲软所造成的全行业价格持续走低所带来的影响。GAAP 营业利润为 1.35 亿美元，调整后息税前利润为 1.39 亿美元，营业利润率为 16.9%，调整后息税前利润率为 17.4%，受行业价格水平低迷的影响，均低于上一季度。受新冠肺炎疫情的影响，收益减少了约 1500 万美元，主要表现为三月份客户订单的取消。乙酰基产品链利用其全球供应网络，将亚洲富余的产量销往西半球，以应对中国不断下跌的醋酸价格和低于预期的需求。与此同时，乙酰基产品链继续实施其衍生化战略，较去年第四季度，向 VAM 下游产品增加了 8% 的供货量。同时，该业务在本季度还完成了位于明湖的甲醇合资企业生产装置的首次全面检修，成本约为 1500 万美元，且预计未来四年内无需再进行检修。

醋酸纤维丝束

醋酸纤维丝束业务第一季度 GAAP 营业利润和调整后的息税前利润分别为 2700 万美元和 6700 万美元，由于需求保持韧性，相比 2019 年第四季度有所改善。在过去的两年里，该业务持续呈现稳定的盈利能力。第一季度，来自联营公司的股利为 3700 万美元，由于受股利发放时间的影响，该数字环比有所增长，同比保持稳定。

现金流和税收

由于持续良好的业绩表现以及专注的运营资本举措，塞拉尼斯第一季度实现经营现金流 2.59 亿美元和自由现金流 1.35 亿美元。该季度资本支出为 1.19 亿美元，包括若干工程材料业务和乙酰基产品链业务的增产和效率提升项目。公司目前预计本年度资本支出不会超过 3.50 亿美元，低于此前预计的 5 亿美元。第一季度，公司向股东返还 2.24 亿美元现金，其中包括股份回购 1.50 亿美元和股利 7400 万美元。第一季度的美国 GAAP 实际企业所得税率为 22%，去年同期为 12%，主要受汇率波动和不同管辖权的收益比例变动的的影响。该季度调整后每股收益的税率为 13%，与 2019 年调整后税率相同。

前景

“由于我们多年来努力改善我们的业务并加强我们的资产负债表，使得我们能够应对当前宏观经济环境给予的众多挑战”，Ryerkerk 继续说道，“我们当前采取的生产力改进、运营资本管理以及资本支出优化等举措，使我们能够抵消需求和收益的巨大挑战，在 2020 年实现非凡且强韧的现金流，有望产生增量现金 3 亿到 4 亿美元。在任何环境下，我们始终致力于员工的安全、满足客户的需求，以及为股东创造持续的收益。”

由于当前无法对新冠肺炎疫情的持续时间以及影响程度做出预期，塞拉尼斯将推迟发布 2020 年度调整后每股收益指引。

2020 年 4 月 27 日市场收盘后，公司的收益报告和所编制的第一季度业绩相关评论已发布在公司网站 www.celanese.com 的“Financial Information/Financial Document Library”栏目下。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”。

联系人:

投资者关系

Abe Paul

电话: +1 972 443 4432

abraham.paul@celanese.com

媒体关系（美国）

Travis Jacobsen

电话: +1 972 443 3750

William.Jacobsen@celanese.com

媒体关系（欧洲）

Petra Czugler

电话: +49 174 762 8784

petra.czugler@celanese.com

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、员工、股东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，目前在全球约有 7700 名员工。2019 年净销售收入达到 63 亿美元。欲了解更多塞拉尼斯公司信息和其全球产品供应，敬请登录公司网站 www.celanese.com.cn 或公司博客：

www.celaneseblog.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；识别有价值的潜在的收购目标并圆满完成与公司战略相一致的收购或投资交易的能力；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设设施的能力；税收、税率或法律方面的变更；与我们的产品或技术有关的知识产权和其他法律保护措施的变更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，公共卫生危机(包括但不限于新冠肺炎疫情)，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或其他危机，包括公共卫生危机；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。

新冠病毒疫情给我们的业务、财务状况以及运营成果所带来的不利影响尚不明确，这取决于诸多变动因素，这些因素具有高度的不确定性和是高速变化和无法预测的，这包括：疫情持续的时间和波及的范围；政府、企业和个人已经和仍将继续采取的疫情应对措施，包括社交距离控制、在家办公、居家隔离和避难场所命令，还要诸多的封城、旅行限制和隔离限制；疫情对于我们的客户、供应商、供应链和其他商业合作伙伴的影响；疫情期间我们的产品和服务的继续供应能力，包括我们员工的健康和生活状况；实际的或潜在的工厂、车间和办公场所关闭所带来的营业中断以及越来越多的依赖员工在家办公，实验室关闭和产品检测、实验和操作的中和和延迟，人手短缺，出差限制，网络安全和资料读取，或通讯或公共交通的中断，所有这一切都会对我们的经营造成不利影响或延迟我们同监管部门、生产场所以及其他重要的代理和承包商的交互沟通；疫情期间及之后，我们的客户对我们的产品和服务的支付能力；金融市场和总体经济活动所产生的影响；我们获得常规合理流动资金的能力；如果重大经济衰退导致债务持续增加或EBITDA持续走低的情况下，我们有能力履行《贷款协议》中的财务约定事项。

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

本文档反映了公司材料解决方案、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、折旧和摊销前利润，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、折旧和摊销前利润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。
- 公司对息税、折旧和摊销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、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、折旧和摊销前利润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税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 2020 年 4 月 27 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 上“Financial Information/Financial Document Library”下的“非通用会计准则财务衡量指标”或下列链接获取：

业绩未审计

本文档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。

合并营业表—未审计

	截至下列日期的前三个月		
	2020年 3月31日	2019年 12月31日	2019年 3月31日
	(百万美元, 股份和每股数据除外)		
净销售额	1,460	1,432	1,687
销售成本	(1,112)	(1,116)	(1,234)
毛利润	348	316	453
销售及管理费用	(125)	(125)	(120)
无形资产摊销	(5)	(6)	(6)
研发费用	(17)	(17)	(16)
其他净(支出)收益	(6)	(102)	4
汇兑净收益(亏损)	(1)	2	5
营业利润(亏损)	194	68	320
联营公司股权净收益(亏损)	57	48	50
营业外退休金及其他退休后雇员福利(费用)	28	(71)	17
利息支出	(28)	(28)	(31)
利息收入	2	2	1
股利收入—成本投资	37	24	32
其他净收入(费用)	2	(2)	(4)
持续经营税前收益(亏损)	292	41	385
所得税费用	(65)	3	(46)
持续经营收益(亏损)	227	44	339
非持续经营收益(亏损)	(7)	1	(1)
非持续经营所得税(拨备)退税	—	—	—
非持续经营收益(亏损)	(7)	1	(1)
净收益(亏损)	220	45	338
非控股权益的净收益(亏损)	(2)	(2)	(1)
塞拉尼斯公司净收益(亏损)	218	43	337
归属塞拉尼斯公司数额			
持续经营收益(亏损)	225	42	338
非持续经营收益(亏损)	(7)	1	(1)
净收益(亏损)	218	43	337
每股普通股收益(亏损)—基本			
持续经营	1.89	0.35	2.65
非持续经营	(0.06)	0.01	(0.01)
净收益(亏损)—基本	1.83	0.36	2.64
每股普通股收益(亏损)—摊薄后			
持续经营	1.88	0.35	2.64
终止经营	(0.06)	0.01	(0.01)
净收益(亏损)—摊薄后	1.82	0.36	2.63
加权平均股份(百万)			
基本	119.3	120.3	127.5
摊薄后	119.9	120.9	128.2

合并资产负债表—未审计

	截至 2020 年 3 月 31 日	截至 2019 年 12 月 31 日
	(百万美元)	
资产		
流动资产		
现金和现金等价物	570	463
应收贸易账款净额—第三方和联营公司	853	850
非贸易性应收账款净额	307	331
存货	1,036	1,038
以公允价值计价的有价证券	38	40
其他流动资产	51	43
流动资产合计	<u>2,855</u>	<u>2,765</u>
在联营公司中的投资	981	975
固定资产净额	3,678	3,713
经营租赁使用权资产	201	203
递延所得税资产	91	96
其他资产	381	338
商誉	1,056	1,074
无形资产净额	302	312
资产总计	<u>9,545</u>	<u>9,476</u>
负债及所有者权益		
流动负债		
短期借款和一年内需要偿还的长期借款—第三方和联营公司	749	496
应付贸易账款—第三方和联营公司	724	780
其他流动负债	422	461
应付所得税	33	17
流动负债合计	<u>1,928</u>	<u>1,754</u>
长期债务，扣除未摊销的递延融资成本	3,356	3,409
递延所得税负债	258	257
不确定的应付税款	161	165
养老金及退休福利	568	589
经营租赁负债	175	181
其他负债	263	223
承诺和或有事项		
所有者权益		
库存股，按成本计算	(3,996)	(3,846)
资本公积	242	254
留存收益	6,543	6,399
其他综合净收益（亏损）	(341)	(300)
塞拉尼斯公司股东权益总额	<u>2,448</u>	<u>2,507</u>
非控股权益	388	391
权益总额	<u>2,836</u>	<u>2,898</u>
负债及所有者权益总额	<u>9,545</u>	<u>9,476</u>