



塞拉尼斯发布 2020 年第二季度业绩报告： 强韧的现金流和强劲的业绩

上海，2020 年 8 月 7 日（美国达拉斯当地时间 2020 年 7 月 28 日）：全球技术与特种材料公司塞拉尼斯公司（纽交所代码：CE）公布，第二季度按美国通用会计准则（GAAP）摊薄后每股收益为 0.93 美元，调整后每股收益为 1.30 美元，净销售额为 12 亿美元。塞拉尼斯在降低新冠肺炎疫情（COVID-19）带来的影响上表现超出预期，将 COVID-19 对收益的影响控制在低于之前预测范围的水平。这主要归功于乙酰基产品链业务的韧性、强劲的工程材料商业模式，以及醋酸纤维束业务的持续稳定。第二季度，塞拉尼斯实现了稳定的经营现金流 3.79 亿美元和自由现金流 2.83 亿美元。得益于专注于生产率、固定成本管理和定价原则，公司持续产生强劲现金流，不断强化公司的资产负债表并助力未来的增长。塞拉尼斯近期宣布的出售宝理塑料股权协议，将消极的投资货币化，进一步提升了公司投资的能力与灵活性。

“尽管面临新冠肺炎疫情的挑战，凭借我们员工对于工作的专注和投入，塞拉尼斯业绩在本季度超越了我们的预期。我们的全球团队采取果断行动，充分发挥公司的核心优势，最大限度地抵消了严峻的需求形势所带来的影响，特别是在西半球。即使在这样的艰难时期，我们员工的坚定信念和奉献精神，也证明了塞拉尼斯的行动和协作精神”，公司董事长兼首席执行官 Lori Ryerkerk 表示，“我们将继续有针对性地采取措施，为经济复苏和增长做好准备。”

2020 年第二季度主要财务数据:

	截至下列日期的前三个月		
	2020 年 6 月 30 日	2020 年 3 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
	(未审计)		
	(百万美元, 每股数据除外)		
净销售额			
工程材料	420	563	593
醋酸纤维丝束	127	129	164
乙酰基产品链	662	799	865
部门间抵消	(16)	(31)	(30)
合计	1,193	1,460	1,592

	截至下列日期的前三个月		
	2020 年 6 月 30 日	2020 年 3 月 31 日	2019 年 6 月 30 日
	(未审计)		
	(百万美元, 每股数据除外)		
营业利润(亏损)			
工程材料	(13)	102	103
醋酸纤维丝束	31	27	(44)
乙酰基产品链	121	135	188
其他业务	(56)	(70)	(61)
合计	83	194	186

	截至下列日期的前三个月		
	2020年 6月30日	2020年 3月31日	2019年 6月30日
	(未审计) (百万美元, 每股数据除外)		
净收益 (亏损)	109	220	210
调整后息税前利润⁽¹⁾			
工程材料	40	165	148
醋酸纤维丝束	64	67	71
乙酰基产品链	116	139	189
其他业务	(21)	(29)	(32)
合计	199	342	376
股权收益和股利收益、其他收入 (费用)			
工程材料	26	53	36
醋酸纤维丝束	32	37	29
息税、折旧和摊销前利润 ⁽¹⁾	285	425	458
摊薄后每股收益-持续经营	\$ 0.93	\$ 1.88	\$ 1.67
摊薄后每股收益-总计	\$ 0.90	\$ 1.82	\$ 1.66
调整后每股收益 ⁽¹⁾	\$ 1.30	\$ 2.29	\$ 2.38
投资活动产生 (使用) 的净现金	(181)	(128)	(66)
融资活动产生 (使用) 的净现金	(232)	(16)	(307)
经营活动产生 (使用) 的净现金	379	259	424
自由现金流 ⁽¹⁾	283	135	356

⁽¹⁾ 见下文的《非美国通用会计准则财务衡量指标》

2020 年第二季度重大事项:

- 宣布已达成协议: 将塞拉尼斯在宝理塑料合资企业中的股权投资货币化, 现金收入为 15.75 亿美元, 该笔交易收入将被投资到更高回报的项目中。交易预计将于本财年下半年完成。
- 将剩余股份回购授权增加至 15.63 亿美元, 其中包括董事会于 2020 年 7 月批准的 5 亿美元增资。
- 尽管市场需求大幅下降, 塞拉尼斯依然实现了强劲经营现金流 3.79 亿美元和自由现金流 2.83 亿美元。
- 宣布在意大利弗利工厂内建立欧洲混配卓越中心, 包括计划合并的位于德国凯泽斯劳滕、德国韦尔和意大利费拉拉马可尼的混配业务。
- 年初至今, 已执行 1.35 亿美元的生产力提高项目, 超过 2020 年目标的三分之二。
- 宣布与南京诚志清洁能源有限公司续签新一期合同, 为年产 120 万吨醋酸的塞拉尼斯南京工厂提供稳定的一氧化碳供应。
- 塞拉尼斯与皖维集团签署长期战略合作备忘录, 向其供应基于绿色工艺的醋酸乙烯单体。
- 塞拉尼斯 Clarifoil 防雾膜被霞飞诺 (Safilo) 集团选为防护眼镜解决方案的高端防雾膜。
- 美国各办事处和工厂向当地医院、急救人员和疗养院共计捐赠 2.5 万只 N-95 口罩。

2020 年第二季度各业务分部概览

工程材料

工程材料业务第二季度净销售额为 4.2 亿美元，尽管销量环比下降 25%，定价表现趋于平稳。销量下降很大程度上是由于全球汽车需求环比下降约 50%，以及消费电器和工业应用领域的需求明显减弱。与以往的经济低迷不同，该季度受新冠肺炎疫情影响显著，西半球绝大多数汽车生产工厂停产两个多月。此外，许多地方继续推迟非紧急医疗措施，导致本季度的医疗业务量低于我们的预期。工程材料业务成功维持全球定价水平，原材料成本利润率略有提升。工程材料业务 GAAP 营业亏损 1300 万美元，调整后息税前利润为 4000 万美元，均受到额外的检修和库存成本的影响，约为 4000 万美元，主要与 Bishop 工厂检修相关。联营公司收益继续下跌 2700 万美元，主要原因是油价处于历史低位，合资企业 Ibn Sina 表现不佳。

乙酰基产品链

由于定价和销量分别环比下降 11% 和 6%，乙酰基产品链业务第二季度净销售额为 6.62 亿美元。甲醇和乙烯等原材料大幅下降带来持续通缩环境，进一步加大了行业定价恶化的压力。GAAP 营业利润为 1.21 亿美元，调整后息税前利润为 1.16 亿美元。团队采取的商业行动使得营业利润率达到 18.3%，调整后息税前利润率为 17.5%，均高于上一季度。乙酰基产品链继续以客户为中心的灵活业务模式，有针对性地调整其产品和区域选择性，带动营业利润率上升 140 个基点。随着中国客户需求的恢复，VAM、乳液和部分醋酸衍生物在中国的销量也随之增长，公司同时利用其低成本产能的布局为全球范围内的客户提供服务。

醋酸纤维丝束

醋酸纤维丝束业务第二季度 GAAP 营业利润和调整后息税前利润分别为 3100 万美元和 6400 万美元，营业利润率为 24.4%，调整后息税前利润率为 50.4%。由于醋酸纤维丝束产品的潜在需求未受全球大流行病的影响，该业务持续呈现稳定收益。第二季度，来自联营公司的股利为 3200 万美元，由于受股利发放时间的影响，该数字环比有所下滑。

现金流和税收

受强韧的业务表现、持续的生产力、固定成本管理和定价原则的推动，塞拉尼斯第二季度实现经营现金流 3.79 亿美元和自由现金流 2.83 亿美元。本季度资本支出为 8,800 万美元，与去年各季度平均水平一致。第二季度，公司向股东返还 7,400 万美元现金股利。第二季度的美国 GAAP 实际企业所得税率为 24%，去年同期为 12%，这主要是由于或有税金准备、可结转的税收抵免以及同比收益预测的调整。由于调整了对 2020 年外国税收抵免使用的预测，全年调整后税率在本季度降到 12%，而上一季度和 2019 年的调整后税率为 13%。第二季度调整后税率为 10%。

前景

“我们已开始看到市场需求复苏，第三季度初的订单水平较第二季度有所改善。我们预计下个季度的收益会呈现小幅环比增长，主要是工程材料业务受到汽车终端市场稳步复苏的带动。我们预计乙酰基产品链业绩会相对持平，适度的产量恢复抵消了能源和检修成本的增加。最近新冠肺炎疫情的确诊病例激增，不仅对经济复苏造成影响，更重要的是对我们员工的健康和安全造成影响，这仍然令人担忧。我们将继续采取一切必要的预防措施，以确保我们员工的安全，这仍然是我们的首要任务”，Ryerkerk 继续讲道，“我们的重心仍是生产率、采购灵活性和营运资本管理，以及为明年的复苏和增长做好准备。在我们应对这一全球大流行病挑战之际，我相信塞拉尼斯能够继续把握机会为股东创造持续价值”。

2020 年 7 月 28 日市场收盘后，公司的收益报告和所编制的第二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 <https://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；能够保持工厂利用率、落实产能增加和扩张计划并维持设备周转，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造设施的能力；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)、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晰，这取决于诸多变动因素，这些因素具有高度的不确定性，是高速变化和无法预测的，其包括：疫情持续的时间、严重程度及波及的范围；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、实验和操作的中和延迟，人手短缺，出差限制，员工的健康问题，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当地监管部门、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，我们履行《贷款协议》中的财务约定事项的能力。

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）。针对对账项目，当我们无法提供有效或准确的计算或估计，并且花费过多努力也无法获得该信息时，我们不会对调整后息税前利润（包括本文件中包含的调整后每股收益）进行对账。这是因为对于尚未发生、超出我们控制范围和/或无法合理预测的某些项目（如按市价调整的养老金损益），难以有效预测其时间和金额。出于同样的原因，我们无法强调这些不可用信息的潜在重要性。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。针对对账项目，当我们无法提供有效或准确的计算或估计，并且花费过多努力也无法获得该信息时，我们不会对调整后息税前利润（包括本文件

中包含的调整后每股收益)进行对账。这是因为对于尚未发生、超出我们控制范围和/或无法合理预测的某些项目(如按市价调整的养老金损益),难以有效预测其时间和金额。出于同样的原因,我们无法强调这些不可用信息的潜在重要性。

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7月28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 6月30日	2020年 3月31日	2019年 6月30日
	(百万美元, 股份和每股数据除外)		
净销售额	1,193	1,460	1,592
销售成本	(951)	(1,112)	(1,169)
毛利润	242	348	423
销售及管理费用	(114)	(125)	(118)
无形资产摊销	(6)	(5)	(6)
研发费用	(18)	(17)	(17)
其他净(支出)收益	(21)	(6)	(98)
汇兑净收益(亏损)	1	(1)	1
业务及资产处置损益净额	(1)	—	1
营业利润(亏损)	83	194	186
联营公司股权净收益(亏损)	31	57	39
营业外退休金及其他退休后雇员福利(费用)	27	28	17
利息支出	(27)	(28)	(29)
再融资费用	—	—	(4)
利息收入	1	2	2
股利收入—成本投资	32	37	30
其他净收入(费用)	—	2	(2)
持续经营税前收益(亏损)	147	292	239
所得税费用	(35)	(65)	(28)
持续经营收益(亏损)	112	227	211
非持续经营收益(亏损)	(4)	(7)	(2)
非持续经营所得税(拨备)退税	1	—	1
非持续经营收益(亏损)	(3)	(7)	(1)
净收益(亏损)	109	220	210
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)	107	218	209
归属塞拉尼斯公司数额			
持续经营收益(亏损)	110	225	210
非持续经营收益(亏损)	(3)	(7)	(1)
净收益(亏损)	107	218	209
每股普通股收益(亏损)—基本			
持续经营	0.93	1.89	1.68
非持续经营	(0.03)	(0.06)	(0.01)
净收益(亏损)—基本	0.90	1.83	1.67
每股普通股收益(亏损)—摊薄后			
持续经营	0.93	1.88	1.67
终止经营	(0.03)	(0.06)	(0.01)
净收益(亏损)—摊薄后	0.90	1.82	1.66
加权平均股份(百万)			
基本	118.3	119.3	125.3
摊薄后	118.8	119.9	125.8

合并资产负债表—未审计

	截至 2020 年 6 月 30 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	539	463
应收贸易账款净额—第三方和联营公司	729	850
非贸易性应收账款净额	312	331
存货	1,031	1,038
以公允价值计价的有价证券	36	40
其他流动资产	62	43
流动资产合计	<u>2,709</u>	<u>2,765</u>
在联营公司中的投资	957	975
固定资产净额	3,725	3,713
经营租赁使用权资产	201	203
递延所得税资产	100	96
其他资产	399	338
商誉	1,098	1,074
无形资产净额	317	312
资产总计	<u>9,506</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	1,045	496
应付贸易账款—第三方和联营公司	599	780
其他流动负债	572	461
应付所得税	46	17
流动负债合计	<u>2,262</u>	<u>1,754</u>
长期债务，扣除未摊销的递延融资成本	2,989	3,409
递延所得税负债	256	257
不确定的应付税款	189	165
养老金及退休福利	579	589
经营租赁负债	183	181
其他负债	179	223
承诺和或有事项		
所有者权益		
库存股，按成本计算	(3,995)	(3,846)
资本公积	252	254
留存收益	6,576	6,399
其他综合净收益（亏损）	(346)	(300)
塞拉尼斯公司股东权益总额	<u>2,487</u>	<u>2,507</u>
非控股权益	382	391
权益总额	<u>2,869</u>	<u>2,898</u>
负债及所有者权益总额	<u>9,506</u>	<u>9,476</u>