

塞拉尼斯发布2019年第一季度营收报告； 再次确认2019年全年营收和长期展望

上海 2019年4月28日：全球化学和特种材料公司塞拉尼斯（纽约证券交易所代码: CE）公布2019年第一季度净销售额达17亿美元，按美国通用会计准则（GAAP）摊薄后每股收益为2.64美元，调整后每股收益为2.62美元。虽然商业环境仍具挑战性，但得益于工程材料的市场弹性、乙酰基产品链的商业模式和醋酸纤维丝束的持续稳定，营业利润和调整后息税前利润取得显著增长。第一季度，塞拉尼斯实现了3.07亿美元的营运现金流和2.24亿美元的自由现金流，两者均创该季度新高。塞拉尼斯再次确认调整后每股收益和自由现金流的2019年全年预期。塞拉尼斯最近宣布的对工程材料和乙酰基产品链的增量及扩建彰显了公司继续对高回报的自然增长项目进行战略投资的策略方向。

2019年第一季度重大财务事项：

	截止于以下日期的前三个月		
	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2018年 3月31日
	(未审计)		
	(单位：百万美元)		
营业利润（损失）			
工程材料	144	95	127
醋酸纤维丝束	40	19	46
乙酰基产品	202	211	253
其它活动	(66)	(66)	(83)
总计	320	259	343

截止于以下日期的前三个月

	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2018年 3月31日
	(未审计)		
	(单位: 百万美元, 每股数据除外)		
净收益 (亏损)	338	101	365
调整后息税前利润⁽¹⁾⁽²⁾			
工程材料	183	150	182
醋酸纤维丝束	72	53	78
乙酰基产品	203	215	253
其它活动	(37)	(25)	(39)
总计	421	393	474
股权收益和股利收入、其它收入 (费用)			
工程材料	46	49	54
醋酸纤维丝束	32	25	32
息税、折旧和摊销前运营收益 ⁽¹⁾	502	471	553
摊薄后每股收益 – 持续经营	\$ 2.64	\$ 0.73	\$ 2.68
摊薄后每股收益 – 总计	\$ 2.63	\$ 0.75	\$ 2.66
调整后每股收益 ⁽¹⁾	\$ 2.62	\$ 2.38	\$ 2.79
投资活动产生 (使用) 的净现金	(177)	(98)	(235)
融资活动产生 (使用) 的净现金	(130)	(526)	(2)
经营活动产生 (使用) 的净现金	307	363	143
自由现金流 ⁽¹⁾	224	261	55

(1) 见下文的“非美国通用会计准则财务衡量指标”。

(2) 本公司对调整后收益的讨论包括使用“部门收入”一词。这个非美国通用会计准则的词语于下文定义，在下文提及的我们的《非美国通用会计准则财务衡量指标及补充信息》文件中进行调整。

2019 年第一季度重大事项:

- 宣布任命 Mark Rohr 出任董事会执行主席、Lori Ryerkerk 出任首席执行官，自 2019 年 5 月 1 日起生效。在此之前，Ryerkerk 在壳牌公司担任全球运营执行副总裁。
- 自 2019 年 2 月 13 日起，A. Lynne Puckett 担任高级副总裁兼总法律顾问。
- 宣布扩大位于意大利费拉拉的 Donegani 工厂的热塑性共聚酯生产单元，以支持工程材料的持续增长。
- 宣布明湖工厂的甲醇年产量扩大至 170 万吨，以支持全球醋酸产品布局的重新配置。
- 2019 年第一季度实现 1075 个工程材料项目的商业化，同比增长 45%，符合 2019 年完成超过 4000 个项目商业化的目标。
- 完成对 Next Polymers 有限公司的并购，该公司为印度国内领先的工程热塑性塑料混配生产商。
- 标准普尔于 4 月 12 日将塞拉尼斯的信用评级从 BBB- 升级为 BBB。
- 季度股息增加 15%，至每股 2.48 美元的年化股息率，这是股息连续第 10 年实现增长。
- 宣布新的 15 亿美元的股份回购授权，这是在之前授权的 5 亿美元股份回购基础上的新增部分。

2019 年第一季度业务部门概览

工程材料 (EM)

工程材料第一季度净销售额为 6.63 亿美元，得益于销量和价格的提升，比 2018 年四季度增长 7%。根据 GAAP，营业利润和业务收入分别为 1.44 亿美元和 1.83 亿美元，均创造该季度新高，这得益于本季度平均定价的持续增长。第一季度，营业利润率和调整后息税前利润率分别为 21.7% 和 27.6%，分别比上个季度增长了 640 个基点和 350 个基点。虽然销售量与去年同期相比下降 3%，但由于提高了定价并更新了销售组合，利润率的环比和同比均有所增加。工程材料（不包括联营公司）基础业务贡献了创纪录的调整后息税前利润，大大抵消潜在需求疲软和联营公司业绩的影响。因此，根据 GAAP，工程材料的营业利润和业务收入的环比和同比，均实现增长。

乙酰基产品链

乙酰基产品链在第一季度创记录实现 8.89 亿美元的净销售额，这是由于 5% 的销量环比增长部分抵消了行业定价的下跌。根据 GAAP，营业利润为 2.02 亿美元，业务收入为 2.03 亿美元，均为连续第五个季度超过 2 亿美元。根据 GAAP，营业利润率和业务收入利润率约为 23.0%，这是在较低的行业利用率和定价下取得的，进一步确认了此项业务核心盈利的提升。乙酰基产品链利用明湖工厂新近扩大的 VAM 产能和全球供应网络及一体化，实现销售量的环比增加和销售产品组合的环比更新。乙酰基产品链将继续扩大灵活运用全球网络的能力，实现超越基础市场情况的业绩。

醋酸纤维丝束

根据 GAAP，醋酸纤维丝束在第一季度实现 4000 万美元的营业利润和 7200 万美元的业务收入，比 2018 年第四季度有所提高，反映了季度业绩水平的预期运转率。第一季度的价格和销售量比 2018 年第四季度略有提高，与去年同期相比持平。第一季度来自联营公司的股息为 3200 万美元，与前一年持平，但因中国合资公司的股息支付时间而致环比增长。

现金流和税费

塞拉尼斯第一季度实现了创纪录的营运现金流和自由现金流业绩，分别达 3.07 亿美元和 2.24 亿美元，得益于强劲的业务表现和对运营资本的有效管理。第一季度的资本支出为 7900 万美元，包括工程材料和乙酰基产品链的生产率和扩建项目，符合全年总计 3.5 亿至 4 亿美元的计划。第一季度向股东归还 2.7 亿美元现金，其中包括 7000 万美元的股息和 2 亿美元的股份回购。根据 GAAP，第一季度的有效税率为 12%，去年同期为 15%，差异主要产生于递延税资产估值计价备抵的调整。第一季度调整后每股收益的税率为 14%，年比没有变化。

展望

“全球商业行情持续充满挑战，而我们第一季度的强劲业绩充分显示了我们的业务在任何环境下都能实现交付的能力，”董事会主席兼首席执行官 Mark Rohr 说道，“工程材料运用项目管理模式实现收益的环比和年比双增长，这是在基础市场状况下的显著提升。乙酰基产品链实现又一个季度的强劲收益，这表明我们有能力运用我们的全球网络创造递增价值。展望未来，我们预测当前季度的需求不会出现显著改善，因此我们预计第二季度的业绩将会类似于第一季度。基于

我们预测基础市场需求将于下半年出现好转，我们有信心再次确认我们对 2019 年调整后收益约为每股 10.50 美元的预期。我们将继续进行战略性投资，进一步扩大我们推动持续增长并为股东创造价值的能力。”

由于某些项目（例如按市价调整养老金损益）难以有效预测，我们无法在未经适当处理的前提下将预测的调整后每股收益增长调整为 GAAP 下单摊薄后每股收益。

2019 年 4 月 22 日股市收盘后，公司的收益报告和所编制的第一季度相关评论会发布在公司网站

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。我们的两个互补业务核心为乙酰基产品链和材料解决方案，它们利用了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，敬请登录公司网站：www.celanese.com.cn 或公司博客：www.celaneseblog.com。

联系方式：

投资者关系

Chuck Kyrish

+1 972 443 4574

chuck.kyrish@celanese.com

媒体联络—全球

W. Travis Jacobsen

+1 972 443 3750

william.jacobsen@celanese.com

媒体联络—欧洲（德国）

Jens Kurth

+49(0)69 45009 1574

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汇总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4月22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“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

截止于以下日期的前三个月

	2019年 3月31日	2018年 12月31日	2018年 3月31日
	(单位: 百万美元, 股份和每股数据除外)		
净销售额	1,687	1,689	1,851
销售成本	(1,234)	(1,269)	(1,336)
毛利润	453	420	515
销售和管理费用	(120)	(134)	(147)
无形资产摊销	(6)	(6)	(6)
研发费用	(16)	(18)	(18)
其它收益(费用)净额	4	—	—
外汇兑换收益(亏损)净额	5	(2)	(1)
业务和资产处置收益(亏损)净额	—	(1)	—
营业利润(亏损)	320	259	343
联营公司股权净收益(亏损)	50	53	58
非运营养老金和其它退休后员工福利(支出)收入	17	(139)	26
利息支出	(31)	(30)	(33)
再融资支出	—	(1)	—
利息收入	1	2	2
股息收入 – 股权投资	32	25	32
其它收入(费用)净额	(4)	5	4
持续经营税前收益(亏损)	385	174	432
所得税(拨备)退税	(46)	(76)	(65)
持续经营收益(亏损)	339	98	367
非持续经营收益(亏损)	(1)	4	(2)
非持续经营所得税(拨备)退税	—	(1)	—
非持续经营收益(亏损)	(1)	3	(2)
净收益(亏损)	338	101	365
非控制权益净收益(亏损)	(1)	(2)	(2)
塞拉尼斯公司净收益(亏损)	337	99	363
归属塞拉尼斯公司数额			
持续经营收益(亏损)	338	96	365
非持续经营收益(亏损)	(1)	3	(2)
净收益(亏损)	337	99	363
每股普通股收益(亏损) - 基本			
持续经营	2.65	0.73	2.69
非持续经营	(0.01)	0.02	(0.02)
净收益(亏损) - 基本	2.64	0.75	2.67
每股普通股收益(亏损) - 摊薄后			
持续经营	2.64	0.73	2.68
非持续经营	(0.01)	0.02	(0.02)
净收益(亏损) - 摊薄后	2.63	0.75	2.66
加权平均股数(百万)			
基本	127.5	131.2	135.9
摊薄后	128.2	132.1	136.4

合并资产负债表 – 未经审计

	截至 2019 年 3 月 31 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	441	439
应收账款净额 – 第三方和联营公司	1,015	1,017
非贸易型应收账款净额	343	301
库存	1,009	1,046
公允价值的有价证券	29	31
其它资产	47	40
流动资产总额	<u>2,884</u>	<u>2,874</u>
在联营公司中的投资	950	979
物业、工厂和设备净额	3,721	3,719
经营租赁使用权资产	210	—
递延所得税	93	84
其它资产	309	290
商誉	1,075	1,057
无形资产净额	332	310
资产总计	<u>9,574</u>	<u>9,313</u>
负债及所有者权益		
流动负债		
短期借款和长期债务目前的分期付款 – 第三方和联营公司	743	561
应付贸易账款 – 第三方和联营公司	699	819
其它负债	311	343
应付所得税	69	56
流动负债总额	<u>1,822</u>	<u>1,779</u>
长期负债, 不含未摊销递延财务费用	2,933	2,970
递延所得税	273	255
所得税不确定情形	162	158
给付债务	550	564
经营租赁负债	193	—
其它负债	202	208
承诺和或有事项		
股东权益		
库存股, 按成本计算	(3,048)	(2,849)
额外的实缴资本	224	233
留存收益	6,114	5,847
累计其它全面收益 (亏损) 净额	(243)	(247)
塞拉尼斯公司股东权益总额	<u>3,047</u>	<u>2,984</u>
非控制权益	392	395
权益总额	<u>3,439</u>	<u>3,379</u>
负债和所有者权益总额	<u>9,574</u>	<u>9,313</u>