

(上接A14版)

2、合并利润表

单位:元				
项目	2018年度	2017年度	2016年度	
营业收入	13,052,290,293.73	12,300,744,980.82	8,027,371,992.53	
减:营业成本	6,931,142,900.17	6,983,858,243.68	4,778,066,894.78	
税金及附加	258,348,300.66	210,068,283.03	110,495,360.88	
销售费用	401,264,861.98	464,758,727.30	307,891,028.09	
管理费用	385,997,294.25	291,295,223.82	240,480,905.07	
研发费用	19,567,844.81	7,799,592.23	-	
财务费用	531,788,373.06	509,460,425.35	453,814,861.68	
其中:利息费用	441,109,712.85	477,597,728.62	496,335,669.39	
利息收入	19,802,916.98	115,585,607.80	89,298,870.29	
资产减值/损失	265,916.09	87,526,158.64	11,081,554.61	
加:公允价值变动收益	-	-	-	
投资收益	-	-	-	
资产处置损益	-35,834,976.68	-14,551,951.26	-4,983,958.92	
其他收益	16,030,322.06	8,580,516.73	-	
营业利润	4,504,110,148.09	3,739,826,892.24	2,120,557,428.50	
加:营业外收入	14,337,252.84	9,744,797.19	33,975,864.10	
减:营业外支出	235,137,488.59	415,750,028.21	242,463,197.80	
利润总额	4,283,309,912.34	3,333,821,661.22	1,912,070,094.80	
减:所得税费用	587,794,279.98	410,385,987.71	193,595,055.44	
净利润	3,695,515,632.36	2,923,435,673.51	1,718,475,039.36	
其中:同一控制下企业合并中归属于母公司所有者的净利润(亏损)	-	24,335,123.51	15,153,635.83	
按经营持续性分类				
持续经营净利润	3,695,515,632.36	2,923,435,673.51	1,718,475,039.36	
按所属归属分类				
归属于母公司所有者的净利润	3,695,515,632.36	2,923,435,673.51	1,718,475,039.36	
少数股东损益	-	-	-	
其他综合收益的税后净额	-	-	-	
综合收益总额	3,695,515,632.36	2,923,435,673.51	1,718,475,039.36	
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,695,515,632.36	2,923,435,673.51	1,718,475,039.36	
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	

3、合并现金流量表

单位:元			
项目	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	9,048,379,569.24	9,325,163,613.74	6,542,402,868.23
收到的其他与经营活动有关的现金	82,241,749.58	85,478,299.89	71,055,604.92
经营活动现金流入小计	9,130,621,318.82	9,410,641,913.63	6,613,458,473.15
购买商品、接受劳务支付的现金	2,168,709,731.68	3,302,466,448.62	2,541,267,546.50
支付给职工以及为职工支付的现金	1,109,366,293.78	931,236,887.24	894,236,440.97
支付的各项税费	1,989,327,408.10	1,692,350,840.16	736,952,592.24
支付的其他与经营活动有关的现金	598,030,272.75	468,774,469.72	668,811,921.74
经营活动现金流出小计	5,865,433,706.31	6,395,008,645.74	4,841,268,501.45
经营活动产生的现金流量净额	3,265,187,612.51	3,015,633,267.89	1,772,189,971.70
二、投资活动产生的现金流量			
收到的其他与投资活动有关的现金	461,504,166.67	5,468,134,727.42	7,439,482,704.61
投资活动现金流入小计	461,504,166.67	5,468,134,727.42	7,439,482,704.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,599,626,269.51	794,244,364.40	698,320,002.69
支付其他与投资活动相关的现金	570,000,000.00	2,717,703,110.55	8,044,982,660.45
投资活动现金流出小计	2,169,626,269.51	3,511,947,474.95	8,743,302,063.14
投资活动产生的现金流量净额	-1,708,122,102.84	1,956,187,252.47	-1,303,819,358.53
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金	-	149,464.54	-
取得借款所收到的现金	2,929,700,000.00	1,620,000,000.00	3,286,181,538.11
发行债券收到的现金	897,840,000.00	-	1,990,400,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	1,204,800,000.00	2,786,565,132.41
筹资活动现金流入小计	3,827,540,000.00	2,824,949,464.54	8,063,146,670.52
偿还债务支付的现金	3,152,740,000.00	4,081,166,000.00	3,620,501,538.11
分配股利或偿付利息支付的现金	1,921,746,260.83	2,553,491,852.10	530,724,424.59
同一控制下企业合并支付的现金	-	430,400,300.00	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	901,189,308.82	697,182,014.79	3,616,504,071.55
筹资活动现金流出小计	5,975,675,569.65	7,762,240,166.89	7,767,730,034.25
筹资活动产生的现金流量净额	-2,148,135,569.65	-4,937,290,702.35	295,416,636.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-305,781.45	-1,907,837.33	7,070,864.07
五、现金及现金等价物净增加/减少额	-591,375,841.43	32,621,980.68	770,858,113.51
加:年初现金及现金等价物余额	967,071,911.36	934,449,930.68	163,591,817.17
六、年末现金及现金等价物余额	375,696,069.93	967,071,911.36	934,449,930.68

二、非经常性损益

单位:元			
项目	2018年	2017年	2016年
非流动资产处置损益	-35,834,976.68	-14,551,951.26	-4,983,958.92
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	18,206,121.45	53,090,692.65	24,259,071.44
计入当期损益的与金融企业收购相关的公允价值	-	98,688,077.42	69,266,731.50
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	28,629,557.07	17,827,938.56
捐赠支出	-232,316,218.93	-370,424,629.02	-220,178,000.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	11,515,983.18	-35,580,601.99	-12,568,405.48
非经常性损益项目合计	-238,429,090.98	-240,148,855.13	-126,376,622.56
减:所得税影响	-31,921,007.97	-22,858,766.49	-8,466,287.43
少数股东权益影响(税后)	-	-	-
非经常性损益净额	-206,508,083.01	-217,290,088.64	-117,910,335.13
归属于母公司所有者的净利润	3,695,515,632.36	2,923,435,673.51	1,718,475,039.36
扣除非经常性损益后的归属于母公司所有者的净利润	3,902,023,715.37	3,140,725,762.15	1,836,385,374.49

(三)主要财务指标

财务指标	2018年度/2018年12月31日	2017年度/2017年12月31日	2016年度/2016年12月31日
流动比率	0.30	0.37	0.65
速动比率	0.24	0.31	0.60
资产负债率(合并口径)	49.00%	54.20%	60.63%
资产负债率(母公司)	56.40%	58.08%	60.09%
无形资产(扣除土地使用权、商标权、专利权)占净资产比例	0.39%	0.49%	0.55%
应收账款周转率	607.72	392.79	280.63
存货周转率	14.42	14.59	11.76
息税前利润(税前利润)	549,402.99	455,298.41	308,165.75
息前利润(税前利润)	472,441.96	381,141.94	240,840.58
归属于发行人股东的净利润(万元)	369,551.56	292,343.57	171,847.50
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	390,202.37	314,072.58	183,638.54
利息保障倍数	10.07	7.51	4.48
每股经营活动现金流量(元)	0.49	0.46	0.27
每股净现金流量(元)	-0.09	0.0049	0.12
归属于发行人的每股净资产(元)	2.07	1.74	1.65

(四)净资产收益率和每股收益

按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券公司信息披露编规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》,发行人报告期的净资产收益率及每股收益如下:

单位:元/股				
2018年度	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)		
		基本	稀释	
归属于发行人普通股股东的净利润		30.31%	0.56	0.56
扣除非经常性损益后的归属于发行人普通股股东的净利润		31.79%	0.59	0.59
2017年度	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)		
		基本	稀释	
归属于发行人普通股股东的净利润		27.37%	0.44	0.44
扣除非经常性损益后的归属于发行人普通股股东的净利润		29.10%	0.48	0.48
2016年度	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)		
		基本	稀释	
归属于发行人普通股股东的净利润		17.18%	0.26	0.26
扣除非经常性损益后的归属于发行人普通股股东的净利润		18.26%	0.28	0.28

(五)管理层讨论和分析

1、盈利能力分析

报告期内,发行人营业收入及利润总额具体情况如下:

单位:万元				
项目	2018年度	2017年度	2016年度	
营业收入	1,305,229.03	1,230,074.50	802,737.20	
营业成本	693,111.29	698,385.82	477,806.69	
毛利额	612,117.74	531,688.68	324,930.51	
毛利率	46.90%	43.22%	40.48%	
营业利润	450,411.01	373,982.69	212,057.71	
利润总额	428,330.99	333,382.17	191,205.04	
净利润	369,551.56	292,343.57	171,847.50	
净利率	28.31%	23.77%	21.41%	

报告期,发行人营业收入分别为802,737.20万元、1,230,074.50万元和1,305,229.03万元,毛利润分别为324,930.51万元、531,688.68万元和612,117.74万元,毛利率分别为40.48%、43.22%和46.90%,净利率分别为21.41%、23.77%和28.31%。

报告期内,发行人的营业收入主要由主营业务收入构成,占比均在99%以上。最近三年,发行人主营业务收入分别为800,457.97万元、1,225,474.40万元和1,301,423.52万元,占营业收入的比例分别为99.72%、99.63%和99.71%。其他业务收入占比很小,其他业务收入包括厂房设备租赁收入、废弃原材料销售收入等。

报告期内,发行人营收及利润持续增长,其中2017年度较2016年度增幅较大,营业收入同比增加427,337.30万元,增幅53.24%;毛利润增加206,758.16万元,增幅63.63%,毛利率增加2.74个百分点;净利润增加120,496.07万元,增幅70.12%,净利率增加2.36个百分点。主要原因一是焦炭销售价格全年维持在相对高位,全年平均价格同比大幅上涨;二是聚烯烃产品产销量同步增长,产量同比增长13.07%,销量同比增长12.50%。

2018年,公司营业收入同比增加75,154.53万元,增幅6.11%;毛利润增加80,426.06万元,增幅15.13%,毛利率增加3.67个百分点;净利润增加77,207.99万元,增幅26.41%,净利率增加4.54个百分点。收入及利润增加主要是由焦炭及烯烃平均销售价格增长驱动,一是焦炭销售价格全年维持在相对高位,全年平均价格同比有所上涨;二是公司烯烃产品的平均销售价格相比去年也有所增加。

2、营业收入构成及变化

报告期内,发行人主营业务属于现代煤化工,主要产品包括烯烃产品、精细化工产品、焦化产品三类。烯烃产品主要包括聚乙烯、聚丙烯以及烯烃副产物;精细化工产品种类较多,主要包括纯苯、改质沥青、工业萘、蒽油、MTBE等;焦化产品主要为焦炭、煤焦油副产物。

发行人主营业务收入按照产品类别划分情况如下:

单位:万元							
项目		2018年度		2017年度		2016年度	
		金额	比例	金额	占比	金额	占比
烯烃产品	聚乙烯	261,923.74	20.13%	290,484.25	23.70%	230,550.45	28.80%
	聚丙烯	250,563.71	19.25%	221,555.14	18.08%	193,720.35	24.20%
	烯烃副产品	40,651.32	3.12%	28,303.13	2.31%	28,635.73	3.58%
	甲醇	—	—	310.32	0.03%	—	—
	小计	553,138.77	42.50%	540,652.84	44.12%	452,906.53	56.58%
焦化产品	焦炭	554,395.80	42.60%	486,342.47	39.69%	240,267.35	30.02%
	焦化副产品	5,196.61	0.40%	4,516.40	0.37%	3,539.41	0.44%
	洗煤副产品	2,259.47	0.17%	13,910.92	1.14%	11,847.19	1.48%
	小计	561,851.88	43.17%	504,769.79	41.19%	255,635.95	31.94%
	纯苯	35,902.89	2.76%	32,510.82	2.65%	21,984.46	2.75%
精细化工产品	改质沥青	40,523.49	3.11%	43,500.90	3.55%	21,649.21	2.70%
	蒽油	18,151.82	1.39%	15,919.58	1.30%	7,605.02	0.95%
	工业萘	11,635.31	0.89%	8,221.27	0.67%	6,599.61	0.82%
	MTBE	45,181.47	3.47%	45,123.13	3.68%	9,407.21	1.18%
	其他精细化工产品	35,037.89	2.69%	34,776.09	2.84%	24,651.97	3.08%
小计	186,432.87	14.33%	180,051.77	14.69%	91,897.49	11.48%	
主营业务收入合计		1,301,423.52	100.00%	1,225,474.40	100.00%	800,457.97	100.00%

发行人最近一期销售金额最多的六种产品为聚乙烯、聚丙烯、焦炭、MTBE、纯苯、改质沥青,上述六种主要产品销售数量和销售额单列明细如下:

单位:万吨、元/吨、万元				
项目		销售数量	销售单价	销售收入
2018年度	聚乙烯	32.18	8,139.33	261,923.74
	聚丙烯	30.03	8,343.78	250,563.71
	焦炭	434.26	1,276.64	554,395.80
	MTBE	8.83	5,116.81	45,181.47
	纯苯	7.16	5,014.37	35,902.89
	改质沥青	11.47	3,533.00	40,523.49
	合计	-	-	1,188,491.10
2017年度	聚乙烯	35.47	8,189.19	290,484.25
	聚丙烯	32.05	6,913.08	221,555.14
	焦炭	440.28	1,104.61	486,342.47
	MTBE	10.17	4,439.03	45,123.13
	纯苯	6.30	5,162.73	32,510.82
	改质沥青	13.78	3,157.80	43,500.90
	合计	-	-	1,119,516.71
2016年度	聚乙烯	30.13	7,651.86	230,550.45
	聚丙烯	29.89	6,481.11	193,720.35
	焦炭	407.26	589.96	240,267.35
	MTBE	2.09	4,501.06	9,407.21
	纯苯	5.38	4,086.33	21,984.46
	改质沥青	13.23	1,636.37	21,649.21
	合计	-	-	717,579.03