

恒力石化：

提升新材料业务动能 打造“第二成长曲线”



高端访谈

恒力石化董事长范红卫日前在接受中国证券报记者专访时表示，公司在持续巩固并扩大上游以“炼化+乙烯+煤化”为产业载体的“大化工”板块优势的同时，将进一步加快下游新材料业务板块发展，持续提升新材料业务发展动能，打造“第二成长曲线”，加快向“平台化+新材料”发展模式升级，将公司发展成为一流的平台型化工新材料研发与制造企业。

● 本报记者 宋维东

加码布局

在丰富的上游“化工原料库”支撑下，恒力石化正加快布局下游高端新材料。1月26日晚，恒力石化公告称，下属公司恒力石化（大连）新材料科技有限公司拟投资约240亿元建设160万吨/年高性能树脂及新材料项目、年产260万吨高性能聚酯工程，向精细化工新材料下游再扩张。据测算，两大项目达产达效后，预计可实现年销售收入420亿元，年均净利润达77亿元。

在锂电隔膜领域，恒力石化同样加大布局力度。2021年12月26日，恒力石化举行湿法隔膜生产线设备采购签约仪式。根据协议，公司旗下康辉新材料将引进日本芝浦机械株式会社和青岛中科华联新材料股份有限公司共计12条湿法锂电池隔膜生产线，年产能达16亿平方米。

上述项目投资正是恒力石化近年来着力推动新材料产业布局的缩影。“面向市场所需，发挥自身所长，着力推进下游产品稳步扩产，打造精细化工产业链，是公司今后的一个重要发展方向。”恒力石化董事长范红卫说。

基于此，近年来，恒力石化新材料产业布局不断加速。当前，恒力石化新材料业务板块主要分布在差异化聚酯纤维产品、功能性薄膜产品、工程塑料产品和IPBS/PBAT可降解新材料产品等高研发属性领域。

以康辉新材料为例，它是恒力石化新材料业务重要发展平台之一。目前，康辉新材料已成为国内最大的中高端MLCC离型基膜生产企业，国内市场占有率超过65%，有效填补了市场空白，并出口日韩等海外高端市场。康辉新材料也是国内唯一、全球第二家能够在线生产12纳米涂硅离型叠片式锂电池保



图为恒力（大连长兴岛）产业园

公司供图

护膜的企业。

此外，康辉新材料在营口基地建有年产24万吨PBT工程塑料产能，是国内最大的PBT生产商，主要应用于汽车配件、聚合物合金、光缆保护套、电子电器等产业领域。康辉新材料同样在BOPET和PBAT等产品领域拥有较大产能布局。恒力石化凭借康辉新材料的新项目支撑，将成为全球最大的功能性薄膜、功能性塑料和生物可降解新材料生产基地。

为进一步拓展下游新材料产业链版图，恒力石化正在建设500万吨/年PTA项目，80万吨/年功能性聚酯薄膜、功能性塑料项目，45万吨/年PBS类生物降解塑料项目，150万吨/年绿色多功能纺织新材料项目，30万吨己二酸化工新材料配套项目等。这些项目今明两年投产后将持续贡献业绩增量。

优势显著

近年来，恒力石化通过打造2000万吨/年炼化一体化项目、500万吨/年现代煤化工装置、150万吨/年全球单体最大乙烯项目和5套行业单体最大合计1160万吨/年的PTA装置四大产能集群，打通了上游的“卡脖子”业务环节与原料供给瓶颈，构筑形成了“油煤化”深度融合的“大化工”战略支撑平台。

在范红卫看来，在大的全产业链运营框架下，继续保持强有力的竞争优势、挖掘更多新的盈利点是公司今后发展要重点思考的问题。在产业链拉长后，公司要做的就是充分发挥上游产业链优势，围绕下游产品做宽、做深产业链，建立新的竞争优势。

业内人士表示，以2000万吨/年炼化一体化项目为代表的大项目，大力拓展了恒力石化上下游一体化高端产能，推动公司实现从“一滴油”到“一根

丝”全链条战略布局。而在全产业链平台的规模优势、技术优势、研发优势支撑下，恒力石化向新材料业务进军具有得天独厚的优势。

以恒力石化进军锂电隔膜领域为例，中金公司表示，化工企业进入新能源材料领域具备资源和低成本规模化生产等优势。盈利能力较强的传统化工企业在一体化产业链、工程化能力、化工合成、规模化生产等方面具备明显优势，并逐步积累了各自领域大规模低成本制造的核心竞争力。特别是新能源材料生产所用的主要原材料为化工原料、金属等，传统化工企业可以基于其具备的资源、产品（副产品）等优势向新能源材料领域延伸并建立成本优势。

同样，此次拟投建的160万吨/年高性能树脂及新材料项目将利用恒力（大连长兴岛）产业园现有炼化、煤化和化工原料与产品进行进一步深加工，将上游化工平台产出的原料、中间品、大宗品转化为各类高附加值的化工新材料产业链产品。

范红卫表示，新材料产业是战略性、基础性产业，也是高技术竞争的关键领域。恒力石化具备“大化工平台”和“新材料延伸”的体系化产业格局，拥有更为独特和全面的平台整合优势与行业带动能力。这两大板块发展完全可以相辅相成，相互促进。

一方面，公司通过做大和完善中上游产业布局，不断扩大高端化工原材料的产业支撑和发展基础作用，进一步提高上游“大化工”的平台作用和运作效率，为未来下游各类新材料业务的持续拓展预留空间。

另一方面，通过做精和强化下游，推动技术研发线路越来越精，拳头产品和专业领域越来越多，瞄准芳烃下游的聚酯、类聚酯新产品以及烯烃下游的精细化工、特种新材料的应用新方向和新

市场，巩固传统市场优势，全面对接市场所需，抢占优质赛道。

市场广阔

当前，随着“双碳”目标的实施、制造业的转型升级及消费结构的变迁，国内可再生能源、新能源汽车、5G技术、消费电子及集成电路等产业快速发展。这也将带动相关化工新材料需求提升，未来市场空间巨大。

中金公司认为，在“双碳”目标指引下，传统化工品产能扩张受限，新能源板块符合政策和产业发展趋势且市场规模持续快速增长，预计新能源材料领域有望成为化工企业产业链延伸的重要方向。

恒力石化的160万吨/年高性能树脂及新材料项目就瞄准我国新能源、新消费与硬科技快速发展催生的短缺性新材料需求缺口。根据可行性研究报告，经测算，项目达产达效后预计可实现年均营业收入253.75亿元、年均利润总额91.52亿元、年均净利润68.64亿元。

恒力石化的年产80万吨功能性聚酯薄膜、功能性塑料项目将生产国内紧缺、差别化、高附加值的产品，满足客户对中高端聚酯薄膜及功能性塑料的需求。项目达产达效后，预计可实现年均销售总收入约145.05亿元，年均利润总额约29.06亿元。

同样，恒力石化大力拓展的锂电隔膜是锂电池材料中技术含量最高的高附加值材料之一，毛利率最高可达到70%以上。当前，锂电隔膜市场处于高速发展阶段。根据GGII统计数据，2021年上半年，中国锂电隔膜出货量同比增长202%。据申万宏源测算，预计2020年-2023年全球锂电隔膜需求由63.4亿平方米增至195.8亿平方米，年均增长率达45.6%，市场空间大。

基建新增装机规模将创历年新高

中电联预计

今年全社会用电量同比增5%—6%

● 本报记者 刘杨

1月27日，中国电力企业联合会（简称“中电联”）发布《2021—2022年度全国电力供需形势分析预测报告》。中电联预计，2022年全社会用电量达8.7万亿千瓦时—8.8万亿千瓦时，同比增长5%—6%，各季度全社会用电量增速总体呈逐季上升态势；在新能源快速发展带动下，2022年基建新增装机规模创历年新高，全年基建新增发电装机容量达2.3亿千瓦左右。

2021年用电量同比增一成

报告称，2021年全国全社会用电量8.31万亿千瓦时，同比增长10.3%。用电量快速增长主要受国内经济持续恢复发展、上年同期低基数、外贸出口快速增长等因素拉动。一、二、三、四季度，全社会用电量同比分别增长21.2%、11.8%、7.6%和3.3%，受同期基数由低走高等因素影响，同比增速逐季回落。

2021年，全国电力供需形势总体偏紧，年初、迎峰度夏以及9—10月部分地区电力供应紧张。1月，受寒潮天气等因素影响，江苏、浙江、蒙西等8个省级电网，在部分用电高峰时段电力供应紧

在新能源快速发展带动下，中电联预计2022年基建新增装机规模创历年新高，全年基建新增发电装机容量2.3亿千瓦左右。其中，非化石能源发电装机投产1.8亿千瓦左右。

根据电力需求预测，基于对气温、来水、电煤供应等关键要素的分析，并综合考虑新投产装机、跨省跨区电力交换、发电出力及合理备用等，中电联预计2022年全国电力供需总体平衡，迎峰度夏、迎峰度冬期间部分地区电力供需偏紧。

加快推进新型电力系统建设

根据报告，截至2021年底，全国全口径发电装机容量达23.8亿千瓦，同比增长7.9%；全国规模以上工业企业发电量达8.11万亿千瓦时，同比增长8.1%。

中电联表示，2021年电煤供需阶段性失衡，煤炭价格创历史新高，煤电企业全面亏损。2021年，全国原煤产量同比增长4.7%。3—9月各月原煤产量接近零增长或负增长，四季度原煤产量增速明显回升，电煤供应紧张局势得到缓解。全年进口煤炭3.2亿吨，同比增长6.6%。

“煤炭供应紧张导致电煤价格屡创历史新高，燃料成本大幅



视觉中国图片

张，采取了有序用电措施。迎峰度夏期间（6—8月），广东、河南、广西、云南等12个省级电网，在部分用电高峰时段电力供应紧张，采取了有序用电措施。9—10月，受电煤等燃料供应紧张、水电发电量同比减少、电力消费需求较快增长以及部分地区加强“能耗双控”等多重因素叠加影响，全国电力供需总体偏紧，共有超过20个省级电网采取了有序用电措施，个别地区少数时段出现拉闸限电。国家高度重视并出台一系列能源电力保供措施，效果显著，2021年11月7日起至2021年底，全国有序用电规模基本清零，仅个别省份对部分高耗能、高污染企业主动执行有序用电。

中电联表示，中央经济工作会议强调2022年经济工作要稳字当头、稳中求进，各方面要积极推出有利于经济稳定的政策，为2022年全社会用电量增长提供了最主要支撑。综合考虑国内外经济形势、电能替代等带动电气化水平稳步提升、上年基数前后变化等因素，并结合多种方法对全社会用电量的预测，以及电力供需形势分析预测专家的预判，预计2022年全社会用电量达8.7万亿千瓦时—8.8万亿千瓦时，同比增长5%—6%，各季度全社会用电量增速总体呈逐季上升态势。

2022年电力供需总体平衡

中电联预计，2022年底全口径发电装机容量达到26亿千瓦左右。其中，非化石能源发电装机容量达到13亿千瓦左右，有望首次达到总装机规模的一半。具体来看，水电4.1亿千瓦，并网风电3.8亿千瓦，并网太阳能发电4.0亿千瓦，核电5557万千瓦，生物质发电4500万千瓦左右；煤电装机容量11.4亿千瓦左右。

上涨，煤电企业和热电联产企业持续大幅亏损。大致测算，2021年因电煤价格上涨导致全国煤电企业电煤采购成本额外增加6000亿元左右。8月以来大型发电集团煤电板块整体亏损，8—11月部分集团的煤电板块亏损面达到100%，全年累计亏损面达到80%左右。2021年底的电煤价格水平仍显著高于煤电企业的承受能力。”中电联表示。

中电联表示，2022年要加快推进新型电力系统建设，促进能源电力结构转型。一是加快研发和突破新型电力系统关键技术。集中力量开展复杂大电网安全稳定运行和控制、大容量风电、高效光伏、大容量储能以及低成本CCUS等技术创新。二是科学有序推动大规模新能源建设。持续优化新能源发展布局，因地制宜发展新能源，在东部地区建立多能互补能源体系，在西部北部地区加大风能、太阳能资源规模化、集约化开发力度。针对新能源配置储能建立“统一调度、共享使用”的协调运行机制，最大程度发挥储能促进新能源消纳、调峰调频、功率支撑等多重作用。三是科学有序推进煤电清洁转型，继续发挥煤电基础性作用。在推进煤电机组改造升级过程中，建议统筹考虑煤电节能改造、供热改造、灵活性改造及机组的技术特性，对不同类型的机组采用不同的供电煤耗改造基准线，不“一刀切”。建立合理的电价机制疏导“三改联动”技改成本。四是加快构建大规模源网荷储友好互动系统。加大源网荷储协同互动，对电力柔性负荷进行策略引导和集中控制，充分利用用户侧资源，化解短时电力供需矛盾。将新型电力设备等多类型需求响应资源统筹纳入电力运行调度，提高电网的灵活性。

钢厂积极生产备货 铁矿石价格持续走高

● 本报记者 董添

受钢厂开工率提升、春节前补库推动等因素影响，近期铁矿石价格持续走高，部分品种铁矿石报价超过1000元/吨。有钢厂负责人对中国证券报记者表示，当前钢厂产量维持高位，一方面是给春节后的下游开工做充足准备；另一方面是很多钢厂正月十五之后要复工，现在多生产也是为钢贸商冬储备货。

原材料价格走高

1月27日，铁矿石期货2205合约报收769元/吨，较上一交易日结算价上涨0.46%，今年以来累计上涨13%。

对于铁矿石价格走高的原因，宝城期货研报认为，钢厂复产叠加春节前补库，推动铁矿石需求持续好转。钢厂日均铁水产量和进口铁矿石日耗环比继续回升，创下自2021年10月以来新高，终端消耗增量超预期。同时，港口疏港量和现货成交同样维持高位，补库利好驱动依然存在，强劲需求支撑钢价偏强运行。

针对铁矿石未来走势，百川盈孚研报预计，短期铁矿石市场偏强震荡调整运行，上涨幅度在10元—50元/吨区间内波动。海外矿山年底冲量结束，发运量小幅回落。非限产区域高炉陆续复产，且节

13%

1月27日，铁矿石期货2205合约报收769元/吨，较上一交易日结算价上涨0.46%，今年以来累计上涨13%。

前补库需求尚在，市场情绪较乐观，部分贸易商积极出货，铁矿石价格短暂上行后持稳震荡。

兰格钢铁研报显示，1月铁矿石价格震荡上行，进口铁矿石普氏指数震荡走强，达到近5个月高点。在2022年开年稳经济与高炉复产的刺激下，钢企积极备货，市场交投活跃，考虑到各地区限产政策有所放松，加上钢厂陆续复产以及利好政策的出台，铁矿石价格仍有一定支撑。

产量有所恢复

从机构监测数据看，目前多地钢厂开工率维持高位。

兰格钢铁研究中心葛昕表示，2022年1月，全国粗钢日产将维持在260万吨

至270万吨。其中，重点大中型钢铁企业粗钢日产将维持在190万吨至200万吨的水平，整体维持较高水平。

社会库存方面，兰格钢铁云商平台监测数据显示，2022年以来，全国钢材社会库存连续3周上升，建材库存上升速度明显加快，板材库存上升速度略有加快。线材库存由降转升，螺纹钢库存上升速度明显加快；热轧卷板库存由降转升，冷轧库存由降转升，中厚板库存上升速度略有放缓。

“目前很多钢厂仍正常生产，下游需求虽然转淡，但钢厂春节前生产并没有停止。钢厂维持高位生产，主要是为了给春节后的下游开工做准备。另外，不少地区钢厂抓紧非限产时间窗口，在工人放假前进行备货，为冬储备足货。”多位钢厂负责人对中国证券报记者表示。

从成品钢价格看，中泰证券研报显示，钢价在2021年创历史新高，其中有供应收缩的助推，也有上半年需求冲高的因素。随着需求周期的见顶回落，2021年下半年钢价及铁矿石价格大幅调整。2022年春季稳增长阶段性发力，可能推动价格延续2021年底以来的超跌反弹。

多家钢企业绩预喜

截至1月26日晚，A股共有9家钢铁上市公司披露2021年业绩预告。其中，6