

恒力石化股份有限公司

关于下属子公司投资建设150万吨/年乙烯工程的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

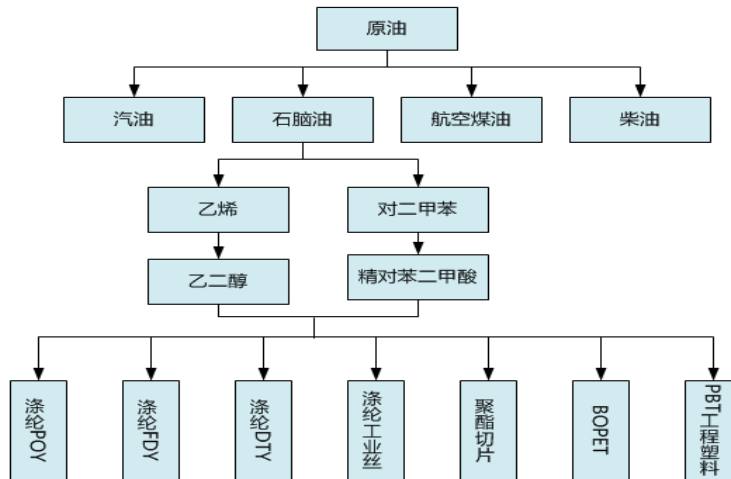
重要内容提示：

- 标的项目名称：恒力石化（大连）化工有限公司 150 万吨/年乙烯工程
- 投资金额：总投资约 2,097,791 万元人民币（含外汇 60,834 万美元，不含流动资金 111,230 万元），其中建设投资为 1,986,328 万元（最终以项目建设实际投资开支为准）
- 特别风险提示：项目需获得相关政府部门审批

一、投资情况概述

1、项目背景情况介绍

石油化工产品以炼油过程提供的原料油进一步化学加工获得。生产石油化工产品的第一步是对原料油和气（如丙烷、汽油、柴油等）进行裂解，生成烯烃类（乙烯、丙烯、丁二烯）、芳烃类（苯、甲苯、二甲苯、对二甲苯等）等为代表的基本化工原料。第二步是以基本化工原料生产200多种有机化工原料及合成材料（塑料、合成纤维、合成橡胶）。在现代石化体系中，石油加工以对二甲苯为代表的“芳烃产业”和以乙烯为代表的“烯烃产业”并称为石油化工“两大家族”。目前，上市公司所在的石化产业链及产品结构如下图所示：



2016年10月，工业和信息化部发布《石化和化学工业发展规划（2016-2020年）》指出了我国“十二五期间”石化产业出现的主要问题和“十三五期间”的主要任务。“十二五”期间，我国以乙烯、对二甲苯、乙二醇等为代表的大宗基础原料和高技术含量的化工新材料、高端专用化学品国内自给率偏低。“十三五”期间，我国石化产业将综合考虑资源供给、环境容量、安全保障、产业基础等因素，有序推进七大石化产业基地及重大项目建设，增强烯烃、芳烃等基础产品保障能力，提高炼化一体化水平。

2、投资基本情况

为进一步提高企业竞争力，充分利用恒力炼化“2000万吨/年炼化一体化”项目副产品，最大限度发挥炼化一体化优势，公司下属全资子公司恒力石化（大连）化工有限公司（以下简称“恒力化工”）拟在大连市长兴岛恒力石化产业园区内建设150万吨/年乙烯工程。

3、董事会审议情况

本项目投资方案已经公司于2018年2月27日召开的第七届董事会第三十次会议审议通过。根据《公司章程》第一百一十条的规定，本项目投资需提交公司股东大会审议通过。

4、本次项目投资不构成关联交易，也不构成重大资产重组。

二、投资项目基本情况

1、项目名称：恒力石化（大连）化工有限公司150万吨/年乙烯工程

2、投资金额：总投资约2,097,791万元人民币（含外汇60,834万美元，不含流动资金111,230万元），其中建设投资为1,986,328万元（最终以项目建设实际投资

开支为准) 项目资金来源公司自有资金和自筹资金。

3、建设地点：大连长兴岛经济区西端海边

4、项目建设期：2年

5、建设规模：150万吨/年蒸汽裂解及上下游共12套装置

6、建设内容：150万吨/年蒸汽裂解装置及下游共12套化工装置（包括补充炼厂干气做乙烯原料而增上的燃料气装置）；配套的公用工程系统包括部分原料、中间产品、产品罐区、空分、空压、循环水场、区内供电系统、部分消防系统等；配套设施包括污水预处理、火炬系统等；热电和部分公用、储运等设施依托在建的炼化项目。

7、项目实施主体：公司全资子公司恒力石化（大连）化工有限公司

8、项目进度：正开展可行性研究、环境影响评价等审批前期工作和工艺包选择等相关工作

三、本次投资对公司的影响

1、对公司的影响

本项目可充分利用恒力炼化“2000万吨/年炼化一体化”项目所产的炼厂干气、正丁烷等自产原料资源，最大限度的发挥炼化一体化优势，提升公司盈利能力。同时，本项目所产的乙二醇、聚乙烯、聚丙烯等化工原料或产品，可以产生较好的经济效益和满足公司自用及周边地区的市场需求，形成具有发展前景的石油化工优势产业链，对大连的经济地位亦具有长期的提升作用。

2、财务评价

根据中国石化工程建设有限公司为本项目出具的《恒力石化（大连）化工有限公司150万吨/年乙烯工程可行性研究报告》，本项目产品价格采用四套价格体系测算，主要财务指标如下：

序号	财务指标	价格 1: 中国石化经济技术研究院 2017 年 50 美元/桶价格体系	价格 2: 中国石化经济技术研究院 2017 年 60 美元/桶价格体系	价格 3: 中石化 2015 年均价	价格 4: 中石化 2017 年均价
1	营业收入 (万元)	2,805,645	3,083,145	3,203,032	3,530,716
2	利润总额 (万元)	707,254	734,034	798,620	964,166
3	税后利润 (万元)	534,248	554,333	602,772	726,931

4	内部收益率(税后) (%)	29.18	29.88	31.83	36.64
---	------------------	-------	-------	-------	-------

经测算，本项目主要财务指标均优于行业基准值，在经济上均可行。

四、投资风险分析

本项目可能面临因竞争对手的竞争策略调整、市场需求的变化等因素带来的市场风险，以至产量和销售收入达不到预期的目标。为应对市场风险，恒力化工将持续追踪市场需求，把握行业发展脉搏，做好产品销售工作，严格控制库存，最大限度防御市场风险。

本项目尚需获得相关政府部门审批，能否获得批准尚存在不确定性，敬请投资者注意风险。

公司将根据项目进展情况，按照相关法律法规要求及时履行信息披露义务。

五、备查文件

- 1、《恒力石化股份有限公司第七届董事会第三十次会议决议》
- 2、《恒力石化（大连）化工有限公司150万吨/年乙烯工程可行性研究报告》

特此公告。

恒力石化股份有限公司董事会

2018年2月28日