



2020年“成绩单”陆续出炉——

# 民营大炼化“钱景”不一般

■ 本报记者 李玲

## 专家观点

虽然大型炼化一体化项目是值得肯定的发展趋势,但可以预见,产品逐渐趋于同质化,一些大宗产品很快会过剩。企业要保持竞争力,就要不断升级产品,进一步提升产品质量、优化产品结构。

又到一年“年报季”,各大上市公司陆续发布了2020年度报告。

记者注意到,在石化领域,近两年迅速崛起的民营大炼化恒力石化、荣盛石化业绩亮眼。尤其是恒力石化,2020年实

现归母净利润134.6亿元,同比增长34.28%,这一数据几乎要赶上同期中国石油190亿元的归母净利润。荣盛石化也表现不俗,实现归母净利润73.08亿元,同比大增231%。

## 龙头企业业绩增长强劲

根据恒力石化公布的年报,2020年共实现营业收入1523亿元,同比增长51%,实现归属于上市公司股东的净利润134.6亿元,同比增长34.28%。截至2020年末,总资产达1910亿元,归属于上市公司股东的净资产469亿元,加权平均净资产收益率为32.55%。

以中国石油作对比,2020年其营业收入为19338亿元,是恒力石化的12.7倍,但归母净利润为190亿元,仅为恒力石化的1.4倍,加权平均净资产收益率仅1.6%。

事实上,恒力石化业绩近两年才出现明显增长。2018年,其营业收入为600.7亿元,仅为当前的三分之一,归母净利润33.3亿元,为当前的四分之一。

2019年,作为国内民营企业首次放开的大型炼化项目,恒力石化2000万吨/年

炼化一体化项目顺利投产,成为其业绩大幅增长的主要驱动力,恒力石化当年营业收入突破千亿元,达1007.8亿元,同比增长68%,归母净利润突破百亿元,达100.2亿元,同比暴涨200%。

对于业绩大增的原因,恒力石化在2020年年报中指出:“主要原因为本年度150万吨乙烯项目、PTA-4项目、PTA-5项目投产,2000万吨炼化一体化项目较2019年增产5个月,公司贸易额增加使得本年度主要经营数据大幅增加。”

同样坐拥大炼化项目的还有荣盛石化,其在浙江舟山的4000万吨/年炼化一体化项目一期也于2019年底全面顺利投产。年报显示,荣盛石化2020年实现营业收入1072亿元,同比增长30%,实现归母净利润73.08亿元,同比大增231%。

## “一滴油到一根丝”产业链优势凸显

纵观这些民营大炼化企业的发展历程,无一不是从下游化纤到上游炼化全产业链逐步打通的历史。

资料显示,恒力石化起步于织造,此后控股股东恒力集团将大型石油炼化项目和PTA业务注入,逐步发展形成了“原油—芳烃、乙烯—PTA、乙二醇—聚酯—民用丝及工业丝、工程塑料、薄膜”的完整产业链。

荣盛石化同样如此,起步于化纤行业,此后逐渐向上游延伸,开始涉足

PTA、大炼化项目,目前也完成了从“一滴油到一根丝”的全产业链战略布局。

“去年年初国际油价暴跌,但去年4月底至今又持续回升,在此背景下,炼化企业采购的原油价格持续处于相对低位,而生产出的成品油售价又在相对高位,因此企业实际盈利情况较好。”卓创资讯资深分析师安光对记者表示,“另外,恒力石化和荣盛石化在成功打通‘原油—PX—PTA—聚酯—织造’全产业链之后,可以借助各个环节的盈亏互补情况来综合调节

自身收益,具备更灵活的竞争能力。”

“2020年是恒力石化炼化厂运营的第二个年份。在油价巨震和较长时间维持中低油价的背景下,其高附加值、多品种组合的化工产品具备更好的防御性,在油价上抬、需求回暖阶段也具备更强的盈利弹性。”中信建投证券股份有限公司研究员邓胜指出。

此外,安光还指出,新的大炼化企业工艺技术优势较强,产品成本低于行业水平,也是盈利的主因。

## “扩能潮”下竞争压力陡增

事实上,除了恒力石化、荣盛石化这两个较早布局大炼化项目的企业外,目前正在规划或建设中的大炼化项目不在少数。比如,盛虹石化1600万吨/年炼化一体化项目正加速推进,预计今年年底建成投产;山东裕龙岛4000万吨/年的炼化一体化项目一期也已开工,预计明年建成投产。

在业内看来,随着大型炼化一体化项目集中上马,除进一步加剧成品油过剩外,芳烃、烯烃等基础化工品产能也迅速攀升,在未来三年内或将同样出现过剩。

中国石油和化学工业联合会发布的《2020年度重点石化产品产能预警报告》指出,其监测的聚碳酸酯、PX产品以及基础石化原料中的乙烯、丙烯产能利用率呈下降趋势。

“大家都看到了PTA—PX这个产业链的‘钱景’,或者顺着这个产业链发展,有很多新上项目,竞争肯定会越来越激烈。”中国石化集团经济技术研究院市场营销研究所专家李振光坦言,“虽然发展大型炼化一体化项目的趋势是好的,但目前可以预见的是,产品都有同质化趋势,一些大宗产品马上会过

剩,变成竞争比较激烈的产品。要保持竞争力,就要不断进行产业升级,进一步调整产品质量和结构,保持自己的竞争优势。”

安光也对此表达了类似看法:“在目前政策及资金支持的双重利好下,从炼油到化工,技术都非常成熟,各大企业的产品差异化不明显。不过,先投产抢占市场份额的企业会更具竞争力。未来2—3年,PX—PTA—聚酯的新增产能主要是以产业主力供应商继续扩能为主,行业集中度较高,头部企业的行业话语权较强,市场的成熟度也较高。”

# 贵州试水煤层气探矿权交易

■ 本报记者 王林

从2019年4月首张煤层气勘查许可证颁发,到2021年3月底首宗煤层气探矿权项目成功交易,贵州省用了两年时间。透过贵州省煤层气产业政策规划和相关项目的进展,可以一窥我国非常规油气资源的发展现状,同时也或多或少读出该领域面临的发展壁垒。

## 刺激非常规油气开发

3月27日,贵州省赤水宝源区块煤层气勘查等5个煤层气探矿权的公开招标项目,在该省公共资源交易中心成功交易,这是贵州省首宗煤层气探矿权公开招标项目,5个煤层气探矿权被打包为1个标的进行公开拍卖。

这5个煤层气探矿权总面积402.726平方千米,分别为贵州省赤水宝源区块煤层气勘查24.6726平方千米、贵州省桐梓狮溪区块煤层气勘查50.7048平方千米、贵州省播州区区块煤层气勘查167.0659平方千米、贵州省黔西向斜西翼区块煤层气勘查66.7201平方千米、贵州省长顺摆摆区块煤层气勘查93.5626平方千米。

贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司技术负责人娄毅对本报记者表示,此次煤层气探矿权项目的成功拍卖,是油气矿业权改革在贵州省初步成果的显现,采用公开竞标方式,极大刺激了省内非常规油气市场,对贵州省煤层气开发乃至全国非常规油气上游开发都将带来积极影响。

“通过引入更多开发队伍以及资金,为全面突破贵州省非常规油气上游开发技术瓶颈奠定了基础。”娄毅称,“我们拥有土城、金佳、响水、盘关、火烧铺、发耳6个煤层气区块,勘查总面积约295平方公里,其中发耳区块是贵州省实行‘探采合一’以来省自然资源厅颁发的第一个煤层气探矿权。”

鉴于煤层气资源开发技术的特殊性,贵州盘江煤层气开发利用有限责任公司正在结合现有矿权及前期勘探成果情况,重点攻克煤层气资源核心有利区,采用“重点突破—示范带动—小规模开发”的方式,开展区块后续勘探开发工作。

## 多措并举助推煤层气开发

煤层气,俗称瓦斯,赋存于煤层中,与

煤伴生,且以甲烷为主,因其特殊性得到极大关注。作为非常规天然气,煤层气是一种优质的清洁能源,采煤之前先开采伴生煤层气,不仅能降低煤矿的爆炸率,还能产生巨大经济价值。

我国煤层气储量居世界第三,山西、贵州、新疆、内蒙古等省区由于其自然资源禀赋的优势,煤层气储量较为丰富,其中素有“江南煤海”之称的贵州省,煤层气探明储量仅次于山西,位居全国第二。

为加快推进煤层气勘探开发利用,构建能源供应新格局,贵州省于2018年12月印发了《贵州省十大千亿级工业产业振兴行动方案》,提出应按照“先抽后建、先抽后掘、先抽后采”的原则,加快推进煤层气(煤矿瓦斯)开发示范县(区)、开发基地及示范项目建设,大力开展煤层气(煤矿瓦斯)抽采,实现规模化、商业化开采利用。

2019年4月,贵州省成功颁发首张煤层气勘查许可证,进一步规范煤层气矿业权审批登记行为。去年1月,印发《加快推进煤层气(煤矿瓦斯)产业发展的指导意见(2019—2025年)》,提出力争全省煤层气探

明储量、年产能、年产量到2022年分别达300亿立方米、3亿立方米、1亿立方米;到2025年分别达800亿立方米、8亿立方米、5亿立方米,建立CNG、LNG站15—20个,加气站100个以上,形成织金和盘州两个煤层气产业化基地。

今年以来,贵州省公共资源交易中心协助贵州省自然资源厅完善了《探矿权竞争出让公告示范文本(试行)》《探矿权竞争出让文件示范文本(试行)》等,为煤层气探矿权项目提供“一站式”全流程服务,全方位助推矿业权项目入场交易,同时还依托省统一交易监督平台确保煤层气探矿权项目交易全过程可溯可查。

## 完善政策机制至关重要

针对非常规油气资源开发,娄毅对记者表示,从企业角度出发,需要更多扶持政策。“一方面,煤层气资源开发单井产量较低、资金投入大、投资回收期长,企业勘探成本较高;另一方面,合理降低煤层气行业市场准入门槛,可以更好地鼓励外来及民营资本进入。”他坦言,“事实上,健全煤层气行业相关

办事流程,可以更好地保障煤层气工程项目顺利推进直至最终投产。”

矿业权重叠及资源管理审批环节繁琐是煤层气勘探开发面临的一大问题。煤层气和煤炭属于共生的矿产资源,受多级矿业权管理体制影响,煤层气和煤炭矿业权出现重叠现象,致使煤层气抽采与煤炭开采工作不协调,加之煤层气资源管理工作繁杂的审批环节与漫长的审批周期,极大削弱了企业进入市场的积极性。

对此,贵州省国资委主任王勇指出,目前煤层气开发的问题包括资源评价尚未系统化、勘探技术还不过硬、人才队伍有待充实等,但最需要重视的是健全政策机制,国家层面在煤层气、页岩气开发的资金支持、政策支持并不充足,比如煤层气矿权政策为“气随煤走”,各方合作积极性不高。

业内普遍建议,国家应该通过财税补贴、投融资激励、技术研发鼓励、强化央企国企和民营资本合作等方式,以进一步深化矿业权审批制度改革为基础,带动非常规资源的大规模开发和高效利用。

## 关注

### 中国燃气与中国海油合作布局氢能

本报讯 4月12日,中国燃气发布公告称,其与中海石油气电集团有限责任公司(下称“中海气电集团”)日前订立合作框架协议,将推进氢能及综合能源的合作。

根据协议,双方将在天然气制氢方面开展撬装天然气制氢项目合作;在天然气加气站方面,开展加气站建设及安全评估、高压氢气储存和加注设备、加气站改建及扩建加氢设计等项目合作;在综合能源供应方面,将开展多能互补综合能源供应项目合作。

中海气电集团是中国海油的全资子公司,是中国第一、全球第三大液化天然气进口商,在新型撬装天然气制氢成套装置、高压氢气储存和加注设备、加气站安全评估、分布式能源等领域,拥有技术、管理和市场优势。

除与中国燃气合作外,中海气电集团今年初还与佛燃能源集团股份有限公司、西南化工研究设计院有限公司,云签署了撬装天然气制氢装置联合研发合作框架协议。

资料显示,撬装是指一组设备固定在一个角钢或工字钢制成的底盘上,移动、就位可以使用撬杠。相比于大型天然气制氢,小型化的撬装天然气制氢移动方便、建造速度快,可借助天然气基础设施在城市燃气及天然气管道,实现快速连续的氢气供应,这种方式去掉了氢气运输环节,可有效降低氢能成本。(侯瑞宁)

## 图片新闻

### 中海壳牌苯乙烯/环氧丙烷和聚醚多元醇项目成功投产



日前,中国海油旗下全资子公司中海炼化与壳牌宣布其增资新建的苯乙烯/环氧丙烷和聚醚多元醇项目正式成功投产。该项目由中海壳牌投资和运营,其产品可广泛应用于建筑和包装材料、橡胶、涂料、床垫、家具、电子、服装、汽车等行业。图为项目实景。 中海壳牌/供图