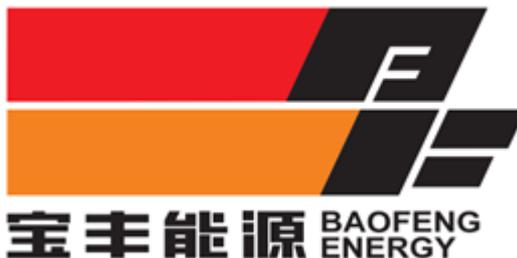


公司代码：600989

公司简称：宝丰能源

宁夏宝丰能源集团股份有限公司  
2024 年年度报告摘要



## 第一节 重要提示

- 1、本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 <http://www.sse.com.cn> 网站仔细阅读年度报告全文。
- 2、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3、公司全体董事出席董事会会议。
- 4、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司2024年度利润分配方案为：以公司总股本7,333,360,000股为基数，拟派发现金红利3,006,627,791.21元。其中中小股东每股派发现金红利0.4598元，大股东每股派发现金红利0.3891元。本年度不进行资本公积转增股本。

因公司拟向宁夏燕宝慈善基金会以现金方式捐赠，用于以捐资助学为主的公益慈善事业，为了维护中小股东的利益，公司按照报告期内实际捐赠额及中小股东持股比例计算了中小股东分担的捐赠额，并由大股东以本次分配的现金股利全额予以补偿。

## 第二节 公司基本情况

### 1、公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	宝丰能源	600989	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄爱军	张中美
联系地址	宁夏银川市宁东能源化工基地宝丰循环经济工业园区	宁夏银川市宁东能源化工基地宝丰循环经济工业园区
电话	0951-5558031	0951-5558031
传真	0951-5558030	0951-5558030
电子信箱	bfny@baofengenergy.com	bfny@baofengenergy.com

## 2、报告期公司主要业务简介

### (一) 聚烯烃行业

2024 年全球聚烯烃行业产能规模继续增长，增量主要集中在中国。根据中国化工专业网站金联创统计，2024 年全球聚乙烯新增产能 515.5 万吨，其中中国新增 340 万吨，占比 66%；聚丙烯全球新增产能 528 万吨，其中中国新增 375 万吨，占比 71%。

#### 1、市场供需：国内新产能落地慢于预期，需求增速有所回落

2024 年，国内聚烯烃供需延续扩张趋势，但供给增长进度较预期有所延后，需求增速相比上年略有回落。

##### (1). 产能方面

根据金联创统计，截至 2024 年末，国内聚烯烃年产能 7800 万吨，同比上年末增加 715 万吨，增长 10.1%。其中聚乙烯产能 3431 万吨，同比上年末增加 340 万吨，增长 11.0%，新增产能主要集中在四季度释放，产能规模较大的新项目包括裕龙石化 130 万吨、中石化英力士 90 万吨等；聚丙烯产能 4369 万吨，同比上年末增加 375 万吨，增长 9.4%，产能规模较大的新项目包括金能科技二期 90 万吨、中景石化二期 60 万吨等。2024 年国内聚烯烃新增产能仍以油制为主，由于油制烯烃盈利表现欠佳，导致新建项目投产时间较计划均有所延后。

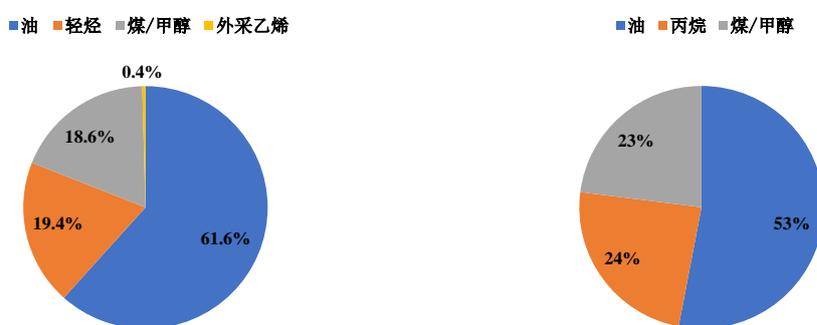
中国聚乙烯、聚丙烯产能情况

产能（万吨）	2024 年末	2023 年末	增长量	增长率
聚乙烯	3431	3091	340	11.0%
聚丙烯	4369	3994	375	9.4%
合计	7800	7085	715	10.1%

数据来源：金联创

从产能结构看，油制烯烃仍为国内聚烯烃主要生产路线；聚乙烯中，油制产能占比 62%，轻烃制占比 19%，煤或甲醇制占比 19%；聚丙烯中，油制产能占比 53%，丙烷制占比 24%，煤或甲醇制占比 23%。

2024 年中国聚乙烯产能结构（按原料分）      2024 年中国聚丙烯产能结构（按原料分）



（数据来源为金联创）

### (2). 产量及进出口方面

2024 年国内聚烯烃产量合计 6253 万吨，同比增加 289 万吨，增长 4.8%。其中聚乙烯产量 2781 万吨，同比增加 51 万吨，增长 1.8%；聚丙烯产量 3472 万吨，同比增加 238 万吨，增长 7.4%。2024 年聚烯烃产量增速相比上年显著放缓，一方面由于 2024 年新增产能投放节奏较慢，特别是部分聚乙烯项目投产时间推迟至四季度，导致前三季度产能增量有限，另一方面受油制烯烃、丙烷制丙烯等路线利润低迷影响，2024 年行业检修损失量相比上年明显增加，行业开工率有所下降。

随着国内聚烯烃产能扩张，产品进口依存度略有下降。2024 年国内聚烯烃合计净进口量 1430 万吨，净进口依存度 18.6%，同比下降 1.9 个百分点，进口来源仍以中东和北美为主。其中聚乙烯净进口量 1303 万吨，净进口依存度 31.9%，同比增加 0.3 个百分点；聚丙烯净进口量 126 万吨，净进口依存度 3.5%，同比下降 4.5 个百分点。

### (3). 需求方面

2024 年国内聚烯烃表观消费量 7683 万吨，同比增加 178 万吨，增长 2.4%。其中聚乙烯表观消费量 4084 万吨，同比增加 93 万吨，增长 2.3%；聚丙烯表观消费量 3599 万吨，同比增加 85 万吨，增长 2.4%。年内聚烯烃需求延续增长，但受宏观环境影响，需求增速相比上年有所下降。

2024 年中国聚烯烃供需平衡表

	2024 年	2023 年	增加	增长
产量（万吨）	6253	5964	289	4.8%
进口量（万吨）	1752	1756	-4	-0.2%
出口量（万吨）	323	215	108	50.2%
净进口量（万吨）	1430	1541	-111	-7.2%
表观消费量（万吨）	7683	7505	178	2.4%
净进口依存度（%）	18.6	20.5	-1.9	-

数据来源：金联创

2024 年中国聚乙烯供需平衡表

	2024 年	2023 年	增加	增长
产量（万吨）	2781	2730	51	1.8%
进口量（万吨）	1385	1344	41	3.1%
出口量（万吨）	82	84	-2	-1.9%
净进口量（万吨）	1303	1260	43	3.4%
表观消费量（万吨）	4084	3991	93	2.3%
净进口依存度（%）	31.9	31.6	0.3	-

数据来源：金联创

2024 年中国聚丙烯供需平衡表

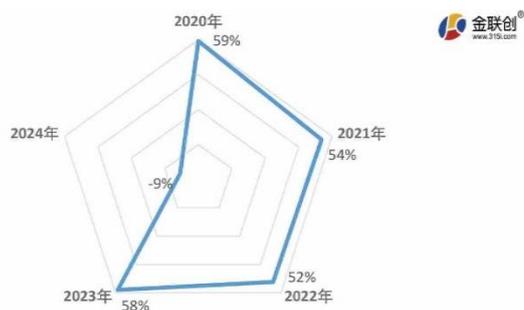
	2024 年	2023 年	增加	增长
产量（万吨）	3472	3234	238	7.4%
进口量（万吨）	367	412	-45	-10.8%
出口量（万吨）	241	131	110	83.4%
净进口量（万吨）	126	280	-154	-54.9%
表观消费量（万吨）	3599	3514	85	2.4%
净进口依存度（%）	3.5	8.0	-4.5	-

数据来源：金联创

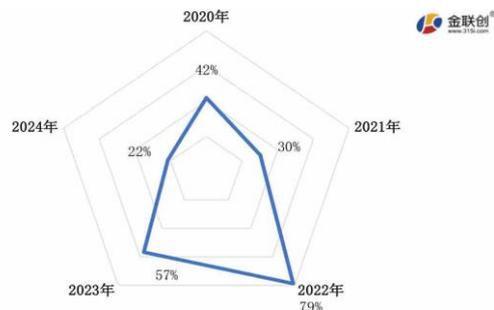
## 2、价格走势：聚烯烃价格小幅震荡，与油价相关性显著减弱

2024 年，聚烯烃价格维持震荡走势，原油、丙烷等高成本路线原料价格仍对聚烯烃价格形成较强支撑。但聚烯烃价格与原油价格的相关性相比历史水平明显降低，特别是在油价下行阶段相关性较弱。

国际油价与 LLDPE 价格相关性



国际油价与聚丙烯价格相关性

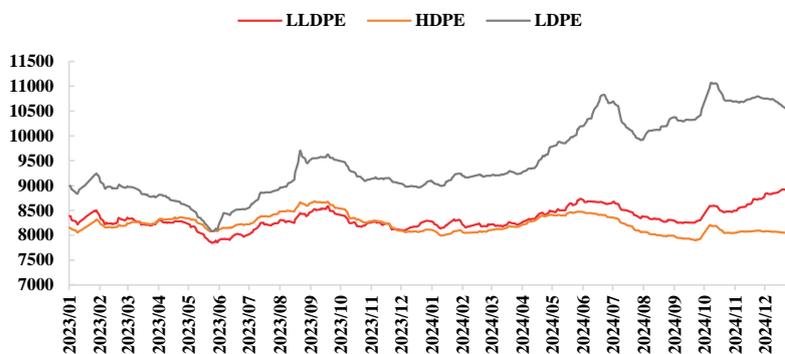


一季度，国内聚烯烃市场整体呈震荡走势，价格窄幅走强，整体波动幅度有限。二季度国内装置检修集中，上半年原油价格震荡上行，成本存在支撑，且受国内拉动内需政策不断出台、宏观经济政策宽松影响，价格偏强上行。进入三季度，随国内检修装置陆续重启，下游需求进入淡季，价格转跌下行。四季度开启传统需求旺季，并伴随国内政策性利好支撑，价格反弹走高。

聚乙烯方面，由于不同品种供需存在差异，其价格表现差异较大。2024 年国内聚乙烯平均价格 8875 元/吨，同比上涨 370 元/吨，涨幅 4.4%，其中 LDPE 均价 10043 元/吨，同比涨幅 12.4%；LLDPE 均价 8453 元/吨，涨幅 2.7%；HDPE 均价 8155 元/吨，跌幅 1.7%。

聚丙烯方面，产品价格维持震荡，全年均价与上年相比基本持平，且波动幅度相比上年进一步减小。2024 年国内聚丙烯平均价格 7629 元/吨，同比上涨 14 元/吨，涨幅 0.18%，其中 PP 拉丝料均价 7529 元/吨，同比下跌 2 元/吨；PP 低熔共聚料均价 7799 元/吨，同比上涨 8 元/吨。

2023-2024 年国内 PE 价格走势（单位：元/吨）



(2024 年我国聚乙烯消费总量中，HDPE、LLDPE 合计占比约 85%)

2023-2024 年国内 PP 价格走势（单位：元/吨）



（以上价格数据来源为卓创资讯、金联创）

### 3、原料供应：原油价格有所回落，煤炭价格下行明显

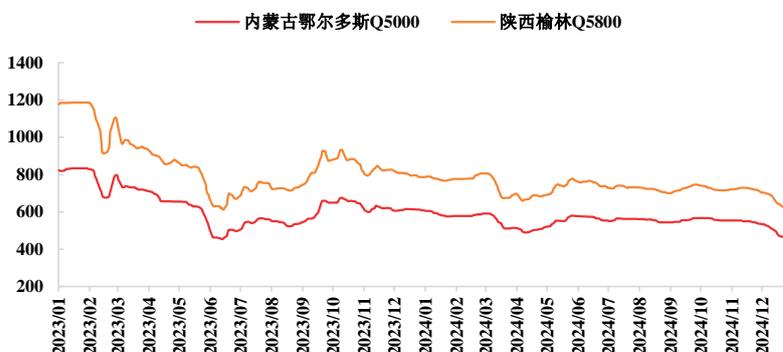
2024 年原油价格呈现前高后低、宽幅震荡走势。全年布伦特原油均价 80 美元/桶，同比下降 2.8%；WTI 原油均价 76 美元/桶，同比下降 2.3%。一季度油价在地缘冲突、OPEC+ 延续减产政策等因素影响下反弹，布油价格高点突破 90 美元/桶；二季度起，受需求增长疲软、供给逐步增加、地缘风险溢价降温等因素影响，油价震荡回落，9 月布油价格低点跌破 70 美元/桶；年末受冬季需求高峰以及地缘政治因素影响，布油价格维持 70 美元/桶上方波动。

2023-2024 年原油价格走势（单位：美元/桶）



2024 年全国煤炭供应总量延续增长，进口煤数量同比增加明显。根据国家统计局数据，年内全国煤炭供应总量 53.0 亿吨，同比增长 3.3%；其中，规模以上工业企业煤炭产量 47.6 亿吨，同比增长 1.3%；进口煤炭 5.4 亿吨，同比增长 14.4%。受新能源发电替代及地产行业低迷影响，年内全国煤炭需求增速有所放缓。根据万得资讯统计，2024 年国内火电发电量 6.3 万亿千瓦时，同比增长 1.8%，电力行业动力煤消费量 26.5 亿吨，同比增长 2.6%；建材行业动力煤消费量 2.8 亿吨，同比下降 5.1%。全年煤炭供需处于宽松状态，库存维持高位，价格震荡下行。根据中国煤炭资源网数据，2024 年内蒙古鄂尔多斯 5000 大卡动力煤坑口含税价日平均 551 元/吨，同比下降 85 元/吨，降幅 13.3%；陕西榆林 5800 大卡动力煤坑口含税价日平均 729 元/吨，同比下降 130 元/吨，降幅 15.1%。（因我国煤制烯烃使用的原料煤主要是来自于内蒙古鄂尔多斯、陕西榆林的动力煤，其中外购低位发热量煤在 5000 大卡左右，高位发热量煤在 6000 大卡左右，因此选取上述两个地区的两种发热量的煤炭）

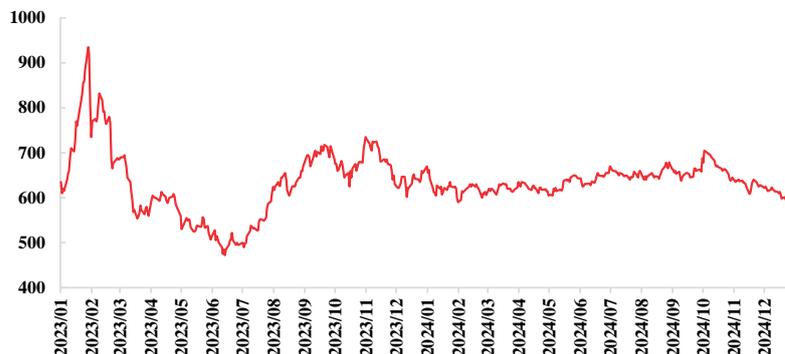
2023-2024 年煤制烯烃原料煤价格走势图（单位：元/吨）



2024 年国内进口丙烷价格延续震荡走势，波动幅度相比上年显著收窄。根据金联创数据，2024

年华南地区进口丙烷 CFR 价日平均 636 美元/吨，与上年相比上涨 3 美元/吨。

2023-2024 年华南丙烷（冷冻货）CFR 价格（单位：美元/吨）



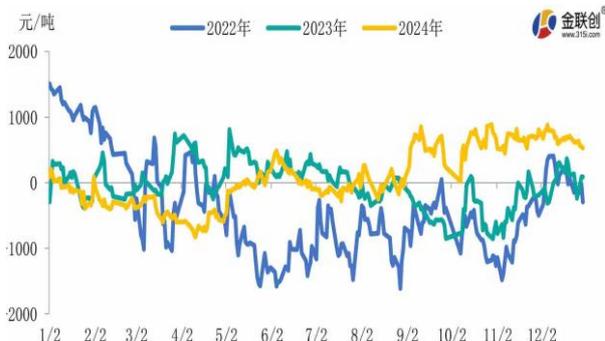
（以上价格数据来源为金联创、中国煤炭资源网）

4、 利润水平：受煤炭价格下行利好，煤制聚烯烃盈利优势扩大

2024 年受煤炭、原油等原料价格下行利好，国内聚烯烃行业整体利润同比有所回暖。受益于煤炭价格显著回落，煤制烯烃相比其他原料路线的盈利优势进一步扩大。

聚乙烯方面，根据金联创统计，2024 年煤制聚乙烯平均利润 1967 元/吨，较 2023 年增加 626 元/吨，同比增长 46.7%；油制聚乙烯行业近三年以来多数阶段处于亏损状态，其中 2022 年利润亏损较大，2023 年亏损幅度收窄，2024 年由负转正，平均利润 106 元/吨。全年煤制聚乙烯相较油制聚乙烯利润平均高 1861 元/吨。

2022-2024 年油制聚乙烯利润走势图



2022-2024 年煤制聚乙烯利润走势图



2024 年聚丙烯行业除煤制盈利外，其余路线仍均为亏损状态。煤制聚丙烯平均利润 1066 元/吨，较 2023 年增加 351 元/吨；油制聚丙烯利润同比有所好转，2024 年平均利润-897 元/吨，较 2023 年上涨 205 元/吨；PDH 制聚丙烯平均利润-779 元/吨，较 2023 年下降 230 元/吨。煤制聚丙烯相较油制聚丙烯利润平均高 1963 元/吨，相较 PDH 利润平均高 1845 元/吨。

2024 年各路线聚丙烯利润走势图



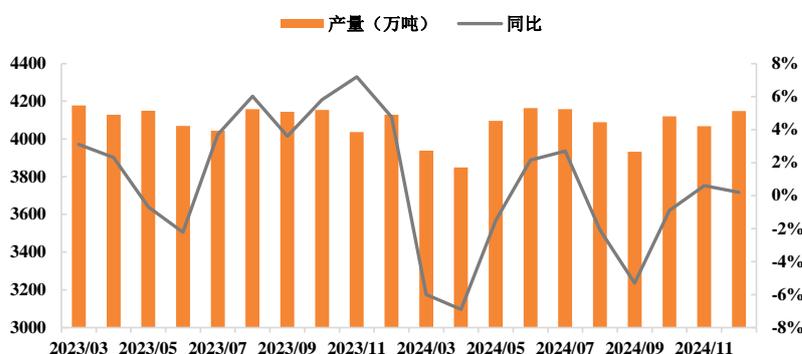
(二) 煤焦行业

1、焦炭供需：受地产下行影响，焦炭供需双弱

2024 年国内地产行业景气度下行，房地产开发投资完成额同比下降 10.6%，导致钢材需求下降，粗钢、生铁产量收缩。根据国家统计局数据，2024 年国内粗钢产量 10.1 亿吨，同比下降 1.7%；生铁产量 8.5 亿吨，同比下降 2.3%。焦炭下游约 85% 应用于钢铁行业，钢铁需求下降使得焦炭需求承压。

受需求走弱导致的产品盈利下降影响，焦炭行业整体开工率回落，国内全年焦炭产量 4.9 亿吨，同比下降 0.8%。

2023-2024 年国内焦炭月度产量



2023-2024 年国内生铁月度产量



2023-2024 年国内粗钢月度产量



2024 年中国焦炭供需平衡表

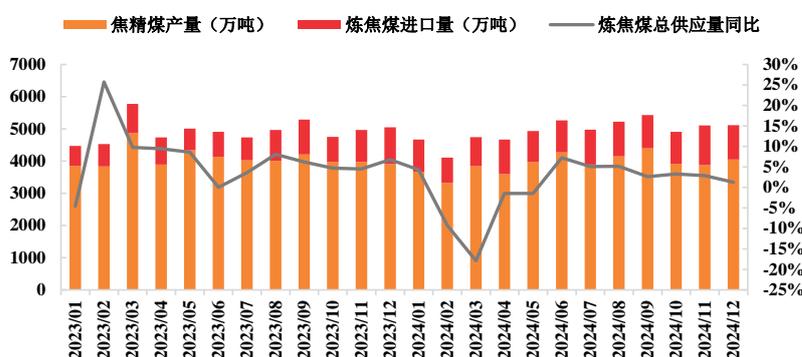
	2024 年	2023 年	增加	增长
产量（万吨）	48927	49260	-333	-0.8%
净出口量（万吨）	819	855	-35	-4.2%
表观消费量（万吨）	48108	48405	-297	-0.6%

（以上数据来源为国家统计局）

## 2、焦煤供应：进口量显著增加，整体供应宽松

2024 年全国炼焦煤供应量保持稳定，其中国内产量同比有所回落，进口量同比显著增加。根据万得资讯统计，2024 年国内焦精煤产量 4.7 亿吨，同比下降 4.2%；炼焦煤进口量 1.2 亿吨，同比增长 19.6%；总供应量 5.9 亿吨，同比下降 0.1%。

2023-2024 年国内焦煤月度总供应量



2024 年中国焦煤供需平衡表

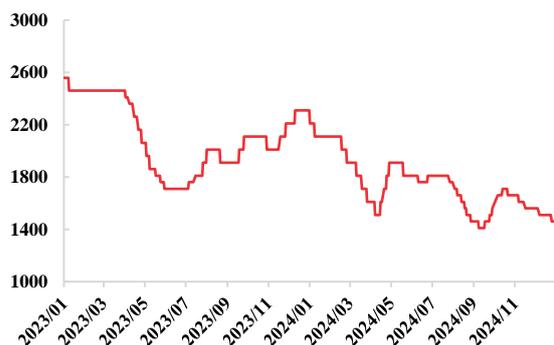
	2024 年	2023 年	增加	增长
产量（万吨）	46946	48990	-2044	-4.2%
净进口量（万吨）	12117	10156	1961	19.3%
表观消费量（万吨）	59063	59146	-83	-0.1%

（以上数据来源为万得资讯）

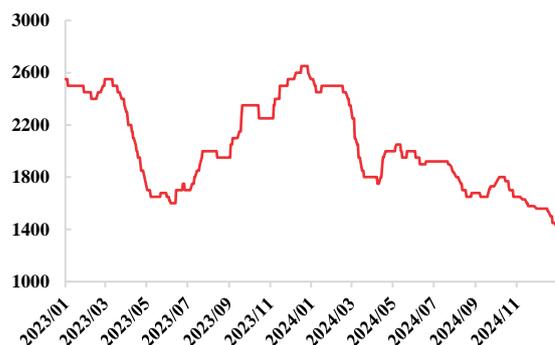
## 3、价格走势：双焦价格震荡下行

受焦炭需求走弱、焦煤供应宽松双重影响，2024 年焦炭、焦煤价格震荡下行。根据中国煤炭资源网数据，2024 年山西吕梁准一级焦含税价日平均 1741 元/吨，同比下降 372 元/吨，降幅 17.6%；山西临汾主焦煤含税价日平均 1907 元/吨，同比下降 263 元/吨，降幅 12.1%。焦炭与焦煤价差同比上年明显收窄，行业利润跌幅较大，部分焦化企业处于亏损状态。

2023-2024 年山西准一级焦价格（单位：元/吨）



2023-2024 年山西主焦煤价格（单位：元/吨）



（以上价格数据来源为中国煤炭资源网）

报告期内公司主要业务未发生变化。公司秉持“资源节约、环境友好”的绿色可持续发展理念，打造了一个集“煤炭采选、焦化、甲醇、烯烃、精细化工、新能源”于一体的高端煤基新材料循环经济产业集群，以煤替代石油生产高端化工产品，适应了国家“富煤、贫油、少气”的资源禀赋，推动了煤炭资源高效转化与清洁高效利用，树立了行业绿色低碳发展标杆，为保障国家能源安全作出了积极贡献。包括：1、煤制烯烃，即以煤、焦炉气为原料生产甲醇，再以甲醇为原料生产聚乙烯、聚丙烯、EVA；2、焦化，即将原煤洗选为精煤，再用精煤进行炼焦生产焦炭；3、精细化工，以煤制烯烃、焦化副产品生产甲基叔丁基醚、焦化苯、工业萘、改质沥青、蒽油等精细化工产品。其中，煤制烯烃为公司的核心业务。

公司始终坚持“绿水青山就是金山银山”理念，协同推进减污降碳扩绿增长，坚定不移推进生态优先、节约集约、绿色低碳高质量发展，加快现代煤化工产业高端化、多元化、低碳化发展步伐，引领现代煤化工产业绿色转型。截至本报告日，公司宁东三期 25 万吨/年 EVA 项目正式投产；内蒙古 260 万吨/年煤制烯烃及配套 40 万吨/年绿氢耦合制烯烃项目建设快速稳步推进，项目第一系列 100 万吨/年烯烃生产线于 2024 年 11 月投入试生产，第二系列 100 万吨/年烯烃生产线于 2025 年 1 月投入试生产，第三系列 100 万吨/年烯烃生产线计划于 2025 年 3 月投入试生产。公司内蒙古烯烃项目是目前为止全球单厂规模最大的煤制烯烃项目，也是首个规模化应用绿氢与现代煤化工协同生产工艺制烯烃的项目。内蒙古烯烃项目投产后，公司烯烃产能将达到 520 万吨/年，产能规模将跃居我国煤制烯烃行业第一位。

### 3、公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2024年	2023年	本年比上年 增减(%)	2022年
总资产	89,566,217,563.17	71,630,299,331.58	25.04	57,578,314,322.10
归属于上市公司股东的净资产	43,006,220,908.20	38,536,704,775.38	11.60	33,874,633,971.68
营业收入	32,982,889,902.49	29,135,511,197.96	13.21	28,429,848,345.48
归属于上市公司股东的净利润	6,337,676,311.63	5,650,614,862.71	12.16	6,302,502,368.25
归属于上市公司股东的	6,780,001,656.42	5,948,882,923.98	13.97	6,718,586,779.15

司股东的扣除非经常性损益的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	8,897,635,369.03	8,692,623,772.83	2.36	6,626,183,529.41
加权平均净资产收益率(%)	15.55	15.72	减少0.17个百分点	19.57
基本每股收益(元/股)	0.87	0.77	12.99	0.86
稀释每股收益(元/股)	0.87	0.77	12.99	0.86

### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	8,226,861,994.09	8,670,276,295.57	7,377,425,714.67	8,708,325,898.16
归属于上市公司股东的净利润	1,420,935,000.59	1,883,753,803.79	1,232,101,600.42	1,800,885,906.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,481,996,736.73	2,034,374,192.44	1,390,030,552.48	1,873,600,174.77
经营活动产生的现金流量净额	1,781,803,542.43	2,363,551,737.94	1,634,193,219.27	3,118,086,869.39

## 4、 股东情况

### 4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

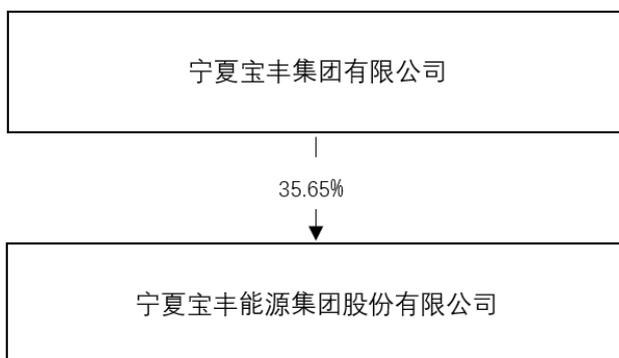
截至报告期末普通股股东总数(户)		54,022					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		52,927					
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		-					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)		-					
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押、标记或冻结 情况		股 东 性 质
					股 份 状 态	数 量	

宁夏宝丰集团有限公司	5,741,207	2,614,211,270	35.65	5,741,207	质押	650,000,000	境内非国有法人
东毅国际集团有限公司	-	2,000,000,000	27.27	-	质押	250,000,000	境外法人
党彦宝	-	552,000,000	7.53	-	无	-	境内自然人
香港中央结算有限公司	58,504,027	170,291,554	2.32	-	无	-	境外法人
胡亦对	-294,800	54,638,995	0.75	-	无	-	境内自然人
张龙	-	44,844,146	0.61	-	无	-	境内自然人
中国工商银行股份有限公司—华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	37,954,752	37,954,752	0.52	-	无	-	国有法人
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	36,134,692	36,134,692	0.49	-	无	-	国有法人
阿布达比投资局	30,053,914	30,053,914	0.41	-	无	-	境外法人
泰康人寿保险有限	27,153,303	27,153,303	0.37	-	无	-	国

责任公司—投连—多策略优选							有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	宁夏宝丰集团有限公司系本公司控股股东；党彦宝系本公司实际控制人；东毅国际集团有限公司为实际控制人控制的企业。除此之外，本公司未知上述其他股东之间是否存在关联关系，也未知其他股东之间是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

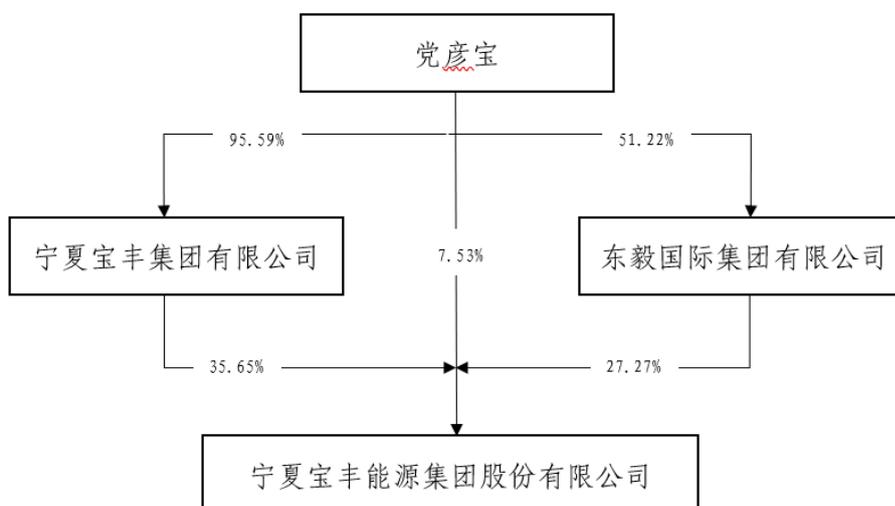
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



## 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

## 5、公司债券情况

适用 不适用

## 5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位：元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率（%）
------	----	----	-----	------	-------

## 5.2 报告期内债券的付息兑付情况

适用 不适用

## 5.3 报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用 不适用

## 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

主要指标	2024 年	2023 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率（%）			
扣除非经常性损益后净利润	6,780,001,656.42	5,948,882,923.98	13.97
EBITDA 全部债务比			
利息保障倍数			

### 第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司实现营业收入人民币 3,298,288.99 万元，较上年增长 13.21%；利润总额人民币 728,632.41 万元，较上年增长 12.67%；归属于上市公司股东净利润人民币 633,767.63 万元，较上年增长 12.16%。截止 2024 年 12 月 31 日，公司资产总额人民币 8,956,621.76 万元，较年初增长 25.04%；归属于上市公司股东的所有者权益人民币 4,300,622.09 万元，较年初增长 11.60%。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用