

证券代码：000703

证券简称：恒逸石化

恒逸石化股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20171129

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	东方证券：赵辰、倪吉； 国金证券：何雄。
时间	2017年11月29日，14:30—16:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	郑新刚、陈莎莎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者关系活动主要内容：针对投资者的提问，公司进行回答。</p> <p>一、行业发展现状和趋势</p> <p>（一）PTA 行业竞争环境持续改善</p> <p>（1）近期，PTA 市场的供应继续偏紧，当前行情继续保持回升向上的态势，盈利情况持续好转。随着后续新产能投放接近尾声和落后产能的淘汰，供求关系有望继续改善，公司所处行业处于回暖的新周期；同时下游需求继续保持健康增长，实际开工率一直处于较高水平，同时随着行业集中度的加强，行业竞争环境有望继续改善，行业毛利率有望继续回升。</p> <p>（2）从 PTA 价差来看，三季度以来，受市场货源偏紧影响，PTA 社会库存整体处于低位，商品市场价格氛围较好，PTA 重</p>

心上移，价差有所扩大，未来 PTA 有望实现良好的盈利水平。

(3) 今年年底及 18 年 PTA 新增及复产产能有限，而下游需求继续保持健康增长，未来 PTA 效益将继续维持在一个良好的区间。

(二) 聚酯纤维消费特征明显，行业稳中有升

石化化纤产业链是一个关乎国计民生的产业，终端产品与人民的衣食住行息息相关，过去十几年，我国石化化纤产业链蓬勃发展，多个产品一举成为全球最大的生产和消费市场。随着聚酯纤维的多样化功能性发展，聚酯纤维逐渐被市场认可。在国家的供给侧改革政策下，聚酯纤维行业供需趋向良性健康发展。三季度以来，下游纺织行业同比增速较快，纺织行业迎来需求上升的周期，在终端需求的驱动下，聚酯产品消费迎来快速增长，聚酯各产品均产销两旺，同时库存处于低位，以及出口有利推动，预计未来聚酯的行情将显示良好的格局，四季度保持较好发展将成为聚酯发展新常态。

二、公司现有产品竞争力水平

(1) PTA 产品的竞争力水平。①成本优势。宁波工厂 PTA 非 PX 生产成本同行业最低，与国内同类的其他装置水平相比，优势明显，同时大连和海南 PTA 工厂非 PX 成本有效降低，在同行中保持领先地位。②市场话语权增强。由于公司 PTA 产能的领先竞争力，公司 PTA 产能占全国有效产能近 40%，具有较大的产能规模优势，对上游 PX 采购的议价能力较强。③产业链一体化更加完善，公司一体化经营优势明显。上中下游产业链均衡发展是公司未来不断发展的趋势，将为公司带来更加显著的规模经营优势。

(2) 聚酯纤维的竞争力水平。①通过差别化生产满足市场多元化的需求，在产品的差异化程度上体现公司的核心竞争力。②公司重点研究产品结构的优化、市场供需和成本核算等，促

进公司聚酯产业的转型升级，提升公司聚酯产业在同行业中的竞争地位。③公司持续推进智能化生产和数据化经营，成果显著，采取工厂大数据销售模式，实现生产和经营成本的持续降低，精准定位库存和市场。

(3) CPL 产品的竞争力水平。①技术优势。己内酰胺产品是公司 与巴陵石化合作的项目，依托巴陵石化的独有领先技术，同时加快己内酰胺新技术的工业化进程，使新工艺下的己内酰胺生产更上一个台阶。②市场话语权增强。高端己内酰胺产品属于国家鼓励发展的项目，公司将着重提高产品质量，挖掘高端己内酰胺产品的市场空间，替代进口，促进产品结构优化，稳固公司行业龙头地位，提高市场占有率，加大行业话语权。③规模优势。公司优质己内酰胺不断扩大生产规模，降低生产成本，提高市场占有率。④己内酰胺产业链更具规模，区位优势和客户优势明显。

三、文莱 PMB 石油化工项目情况

1、文莱 PMB 石油化工项目概述

公司正在加快文莱项目建设，项目分为两期，文莱 PMB 石油化工项目一期产品包括 150 万吨 PX 和 50 万吨苯和 600 万吨汽柴煤（含 LPG），其中汽柴煤以汽油为主。二期 1400 万吨。文莱项目是公司一体化战略向上游的延伸，有效提升抵御风险能力。

2、文莱项目的优势

公司文莱项目的优势体现在：1) 运输成本低。原油是文莱当地提供 1/3，直接管道运输，原油物流成本较低；且油品就近东南亚市场销售，销售半径小。2) 成本优势，以电费开支为例，公司自建电厂，电力成本仅为国内用电成本的 1/4，同时其他能物耗成本优势明显。3) 税收优惠优势。公司文莱项目较长时期零税收，包括增值税、所得税等均为零，相比国内税负压力较

	<p>轻。4) 工艺灵活。采用“小油头，大芳烃”的炼化“一体化”模式，充分发挥“宜油则油”，“宜芳则芳”，“宜烯则烯”的优势，单体150万吨PX装置全球最大；且公用工程均有预留，为后续发展留足空间。5) 运营优势。与国内民营炼厂相比，公司原油采购市场自主化采购，而国内基本依赖进口；同时文莱项目油品就近市场化销售，而国内民营炼厂油品基本依赖出口。6) 项目建成后，文莱项目有望成为全球最具竞争力的炼化一体化基地典范。</p> <p>3、文莱项目技术与环保</p> <p>文莱项目技术上采用国际最先进的工艺包，重整芳烃、加氢裂化采用 UOP 技术；环保方面，文莱项目按照国 V 标准设计与建设，与文莱当前成品油标准相比，质量大幅提高。热电、除尘和脱硫脱硝均按照中国最严格的环保标准。</p> <p>4、文莱项目装置能耗优势</p> <p>文莱项目采用灵活焦化技术炼出石油焦，有效节约原料和催化剂需求；混合使用轻油重油，能更加灵活运用芳烃炼化采用烷烃化转移，同时能够生产出公司下游己内酰胺的原料苯，单位生产的能耗有效降低。此外，文莱项目积极引进高效换热器和高效塔台，提高运行效率，降低能耗。</p> <p>5、文莱项目采购及建设进展</p> <p>文莱项目采购采用的是分项目分工程采购制，采购进展顺利，大部分采购已完成，15 周以上的长周期设备已经基本采购完成；地面疏通和地基夯实已经完成，地下工程基本完成；工程建设方面，主要码头建造已完成，电厂和蒸汽厂建设进入中后期，相当一部分设备已运输到工厂现场等待安装。目前项目进展顺利，项目合同已签署完毕，资金落实到位，工程建设进入地面建设关键期。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2017年11月29日
----	-------------