

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：20190823

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	海通证券：朱军军、胡歆； 南方基金：张磊；嘉实基金：陈景诚 中欧基金：葛天翔；中欧基金：蔡熠阳； 华安基金：张瑞；国海富兰克林基金：张琼钢； 平安资管：盛睿青；泓德基金：李映祯； 工银安盛人寿保险：尹回；银华基金：张子玉； 上海宝赞投资：杨伟；拾贝投资：郑晖； 盛盈资本：骆红永；大潮资本：李婵； 和聚投资：李泽刚；东北证券：吴江涛； 东方证券：朱伯胜；中信国安：王丽琴； 光大控股：徐德仁；华信资管：卢小风； 四川发展证券基金：范宇；天准投资：赵捷； 太平洋证券：刘润基；安中投资：刘伟廷； 富容基金：王飞凡；富达国际：周文群； 正心谷创新资本：牛明俊；澄阳投资：尹静松； 睿翼资本：晓晖；神州牧基金：李杨；常春藤资产：胡肖； 贝莱德资产管理：刘芸琪；银万资本：怀勤燕；
时间	2019年8月23日，上午8:50至9:30
地点	公司会议室

<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>副总裁兼财务总监：毛应； 董事会秘书：郑新刚； 市场部经理：郑齐贵。</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>一、财务总监毛应女士详细介绍了2019年上半年业绩情况，并就重点科目进行了说明，具体请参阅“2019年半年度报告”之“第二节——公司简介和主要财务指标”、“第四节——管理层讨论与分析”，主要财务指标具体如下：</p> <p>报告期内，公司实现营业收入417.29亿元，其中：PTA收入83.55亿元，较上年同期增加44.10%；聚酯收入178.49亿元，较上年同期增加43.08%；主营业务产品收入合计262.04亿元，较上年同期增长43.40%。贸易收入152.44亿元，较上年同期减少38.37%。报告期末，公司总资产712.84亿元，较上年同期增加15.28%，资产负债率63.74%。报告期，归属于上市公司股东的净利润12.77亿元，较上年同期追溯调整前增加15.95%，较上年同期追溯调整后增加2.94%，较公司2019年一季度环比增加101.56%；归属于上市公司股东的所有者权益210.40亿元，较年初增加14.60%；归属于上市公司股东的每股净资产7.40元。</p> <p><b>变动较大的指标：</b></p> <p>报告期发生研发费用24,698万元，较去年同期增加14,630万元，上升145.31%，主要系公司加大研发投入力度、高层次科研人员的引进、培养和储备及研发设备投入。</p> <p>投资活动产生的现金流量净流出较上年同期增加17.92亿元，主要系报告期文莱PMB项目、海宁项目等投资支付的现金增加。筹资活动产生的现金流量净流入同比增加11.46亿元，主要系公司本报告期内发行10亿公司债以及定向增发募集资金。</p> <p>二、董秘郑新刚先生介绍了公司基本情况、近期的经营形势及行业发展趋势，具体请参阅“2019年半年度报告”之“第三节——公司业务概述”。简要分析如下：</p>

公司已发展成为全球领先的精对苯二甲酸和聚酯纤维综合制造商之一，综合竞争优势多年位居行业前列，主要生产精对苯二甲酸（PTA）、己内酰胺（CPL）、聚酯（PET）切片、聚酯瓶片、涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶加弹丝（DTY）和涤纶短纤等产品。

截止本报告披露日，公司参控股PTA产能1,350万吨/年，聚酯长丝产能510万吨/年，聚酯短纤产能80万吨/年，聚酯瓶片产能150万吨/年，己内酰胺产能40万吨/年。公司PTA、聚酯纤维的产品市场份额位于全国前列，公司参控股PTA产能占2019年6月底全国总产能的30.76%，参控股聚酯产能占2019年6月底全国聚酯总产能接近18%，市场规模优势明显，核心竞争力持续提升。在功能化高附加值产品领域，公司逸钛康、逸竹丝、逸龙丝、逸彩丝、逸辉丝、阳离子切片及纤维、阻燃切片及纤维、SPH复合弹性纤维、CEY复合丝、T3复合丝等产品已颇具规模；ECDP、PTT、T400等也正陆续推向市场。

2019年上半年，服装鞋帽、针纺织品类同比增长3.0%。根据海关总署发布的数据显示，2019年1~7月，纺织品服装累计出口10,333.3亿元，增长4.5%，其中纺织品出口4,720.7亿元，增长7.7%，服装出口5,612.6亿元，增长2.0%，外贸内生动力不断增强。未来，随着减税降费等一系列积极财政政策的落地加码、叠加电商经济刺激以及进一步扩大内需的拉动效应，预计行业下游需求持续增长。

三、营销市场部经理郑齐贵介绍了2019年上半年行业情况以及下半年行情展望，具体请参阅“2019年半年度报告”之“第四节——管理层讨论与分析”，具体如下：

#### 1、PTA 上半年表现抢眼

上半年 PTA 市场价格增长 11%；上半年价差 1,050 元/吨，比去年增长 45%；行业开工率，上半年行业平均 80%左右，处

于相对较高水平；产量同期增长，上半年行业产量 2,200 万吨左右，比去年增长 8%，PTA 产销基本上是 100%。

## **2、聚酯行情稳定，产业链情况好于预期**

上半年 POY、FDY、DTY 价差分别为 1,300 元/吨、1,983 元/吨、2,944 元/吨，一方面是 PTA 原料价格支撑，另一方面是下游需求比预期旺盛。上半年聚酯长丝开工率 92%左右，除了春节期间和 5 月下旬略有下降，上半年整体开工率处于较高的水平。聚酯长丝价格相比去年有所下降，但是加工费下降幅度不大。之前预期中美贸易摩擦对聚酯产品以及化纤成品的影响会有一些影响，但是从市场的反应来看，影响低于预期。整体来看，上半年聚酯产业链情况好于预期。

## **3、PTA-聚酯产业链未来展望**

(1) PTA 方面：PTA 未来有部分新产能投产，PTA 部分利润预计将逐步向下游聚酯行业转移，产业链利润的分配将更加合理均衡。(2) 聚酯方面：行业集中度更高；聚酯纤维新产品、新技术（例如海宁项目）代表未来聚酯的发展趋势。创新不仅是技术的推动，也是市场的推动，也会带来效益上更为明显的提升。恒逸长期注重产品和技术的研发及创新，近年来不断深入高附加值产品的开发和生产。从市场端来看，目前下游生产的差别化新产品盈利能力比常规产品强，公司未来新产品投产以后，盈利能力更加具有竞争力。

## **四、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：**

**1、半年报公司实现毛利润22亿左右，现金流仅为8亿，毛利润与现金流为何背离，二季度在文莱项目投资过程中，为何公司货币资金还能维持较高水平？**

答：上半年文莱项目即将投产，公司提前准备开工所需的原材料、投料初期的原油及铺底流动资金，因此现金流有所下降；货币资金增加是因为需要购买供给文莱项目原材料，公司需要提前准备资金，所以6月底货币资金比一季度略高。

## 2、文莱项目进展？

答：文莱项目目前处于试生产阶段，还未产出合格化工品，计划三季度末产出合格产品，产品销售收入到第四季度报表上才有具体表现。

## 3、2020年第一期公司债的兑付安排？

答：随着文莱项目投产，公司前期投入资金将逐步回流。文莱项目进入商业运营后产生经营性现金流，前期股东借款给文莱项目的资金能够回流到母公司，目前公司现金流状况比较良好，公司将按约定如期兑付及支付利息。

## 4、上半年合并4家公司情况？

答：四家公司分别为逸智信息科技有限公司、香港恒逸物流公司、新加坡恒逸国际物流公司及杭州逸暻化纤有限公司。

## 5、上半年银团贷款提款金额？

答：截止到目前，公司银团贷款共提款折合人民币103亿元（包含人民币及美金），上半年提款增量折合人民币16亿。

## 6、上半年公司PTA及聚酯纤维的产销量是多少？

答：上半年宁波工厂（浙江逸盛）PTA的产销量240万吨左右，聚酯纤维的产销量分别为226万吨和229万吨。

## 7、汇率波动对公司美元负债的影响，财务上对于汇率波动的处理？

答：由于公司文莱项目投资及结算采用的货币本位是美元，因此公司美元和人民币敞口基本对等，有天然对冲优势，天然规避汇率波动的风险。

## 8、终端下游织造坯布的产销和库存？

答：今年上半年下游终端与聚酯走势有点分化，2-5月份坯布库存上升，6-7月份由于聚酯产品价格坚挺以及下游终端需求恢复，库存开始减少。尤其进入8月份以来，库存下降比较明显。目前，有部分终端市场的坯布库存在30天左右，低于行业的平均库存水平（45天）。

附件清单（如有）	无
日期	2019年8月23日