

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：20190829

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	国金证券：许隽逸； 礼正投顾：赵捷；国泰投信：张匡勋； 保德信投信：Peggy；三井住友：孙伟。
时间	2019年8月29日，下午14:00-14:40
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	郑新刚、钟菲。
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司基本概况</p> <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。</p> <p>2019年上半年，公司实现营业收入417.29亿元，其中：PTA营业收入83.55亿元，较上年同期增加44.10%，毛利率为9.42%，较上年同期上升0.49%；聚酯收入营业178.49亿元，较上年同期增加43.08%，毛利率为6.35%，较上年同期下降-4.18%；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</p>

产712.84亿元，较上年同期增加15.28%，资产负债率63.74%。上半年，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。

截至目前，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。

二、主要产品市场行情

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。2019年上半年涤纶纤维产量同比增加12.49%，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。

2019年上半年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%。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。近期 PTA 市场价格有所回落，价差基本维持在 900 元/吨以上；聚酯纤维方面，POY、FDY、DTY 价差（未扣成本）均有不同程度上升，分别为 1,650 元/吨、2,670 元/吨、3,119 元/吨，整体来看，上半年聚酯产业链情况好于预期，未来聚酯产业链聚酯端将保持较高盈利能力。

三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1、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。

2、贸易业务占营业收入比重较大，毛利不高，如何确认贸易的成本和收入？

答：贸易主要是因公司库存管理需要对原料或产品进行买卖或套保安排，主要从事公司目前生产经营产品及原料贸易，毛利率处于正常水平。

3、原油价格波动对公司预期收益有何影响？

答：油价的涨跌会带动公司产品价格的涨跌，这些对公司原料、产品的库存管理提出了更高的要求，对公司生产经营的稳定性有更高的挑战。因为原油价格下跌时，会引发原料价格下跌，在下游的刚性需求保持不变的前提下，有利于石化相关产品价差扩大，从而有利于公司获得较好的收益。另一方面，原油价格企稳回升时，有利于公司各项生产经营活动保持稳定，

	从而有利于公司整体的经营。
附件清单（如有）	无
日期	2019年8月29日