

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：20200106

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	光大证券：裘孝锋、傅凯铭；中信证券：黄莉莉、王佩坚； 申银万国证券：谢建斌、徐睿潇；高盛：朱金巧； 国金证券：许隽逸、刘蒙；海通证券：朱军军、胡歆； 中信建投：邓胜；国泰君安：孙羲昱；国盛证券：李扬； 招商证券：李舜；天风证券：张樨樨、贾广博； 开源证券：金益腾；中银国际证券：鞠龙； 财通证券：余媛媛、路辛之；中泰证券：谢楠、郭中伟； 兴业证券：张志扬；方正证券：李永磊、董伯骏； 东方证券：赵辰、杨奇；汇丰前海证券：茹艺； 中金证券：李璇、徐奕晨、陆辰、陈素玉、丁萍； 太平洋证券：柳强；浙商证券：范飞；华创证券：黄振华； 申港证券：刘少卿；东北证券：田照丰；永赢基金：刘振邦； 中信自营：赵芳芳；申万菱信：廖明兵；凯石基金：兰俊； 浙商基金：景徽；上投摩根基金：冯自立；南方基金：都逸敏； 长江养老：邓锐；东方证券：郭哲；国华人寿：陈琛煜、石亮； 华安基金：周阳、孙晴霏；汇丰晋信：骆志远； 信诚基金：葛帅；朗坤资产：陈钟、陈坡；理成资产：王烨华； 安中投资：刘伟亭；景林资产：陈筛林；敦和资产：梁作强； 信璞投资：吴湛；金元顺安基金：刘梦扬；兴健资管：柳韩民；

	宝赞投资：杨伟； 韶夏资本：潘旭虹； 天虫资本：傅杰松。
时间	2020年1月6日 13:30-17:30
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	实际控制人：邱建林 总裁：楼翔； 副总裁兼财务总监：毛应； 董事会秘书：郑新刚。
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p style="text-align: center;">一、公司近五年战略实施概况</p> <p>2016年-2020年五五战略执行，近五年相当于再造了一个恒逸。公司国内的下游化纤板块在建立新基地的同时，采用发行股票及现金收购的方式共收购了聚酯纤维项目，至此聚酯产能增加至740万吨。公司目前主业资产保持行业领先的态势。公司资产几乎都在主业上，长期围绕主业发展，以金融资产和物流为辅。此外，公司海外的上游炼化板块七年磨一剑，2019年11月文莱项目全流程打通，标志着公司已打通上下游一体化。</p> <p style="text-align: center;">二、公司重点项目文莱项目的优势</p> <p>文莱项目已正式运营近3个月，各项指标均超过了原来的预期。这个项目还有几个特殊的意义：一是对汇率波动形成天然对冲。具体表现在专利技术和特种设备采购的优势，避免了原料采购的外债敞口。二是物流和能耗优势。30%原油来自文莱本地，只需6小时，剩余原油从东南亚、中东沙特到文莱，与国内相比节约8美金/吨运费。自备蒸汽和电力厂，煤运费6美金，煤价CIF55美金，折算成人民币400块；蒸汽单吨大约50元，每吨电价约为0.2元人民币。三是经营主动性和灵活性。国内成品油产能增速较快，大致判断到今年年底我国原油的一次加工能力到达10亿吨，去年消费量约6.5亿吨，国内成品油市场竞争激烈。而全球唯一的成品油输入区就是东盟，公司成品油销售区域对标东南亚，避开了销售短板。四是税收优势。文莱没有增</p>

	<p>增值税及消费税，最长24年免企业所得税，相比于国内13%的增值税以及25%的所得税出口中国及东盟，免关税，优势显著。</p> <p>三、公司未来行业战略趋势</p> <p>2020年将成为聚酯产业链的转折元年，未来三年中上游的压力将明显大于下游，公司过去五年的柱状产业战略布局迎来了回报。贸易摩擦对聚酯行业的影响较小，中国拥有庞大的纺织内需市场，中国内人均纤维消费才20公斤，美国35公斤，OECD还有30公斤，国内市场容量还会放大，化纤将成为化工领域的水稻和小麦。公司上下游产业链均衡一体化发展，烫平周期波动的能力更强。</p> <p>四、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：</p> <p>1、炼化团队运营能力？</p> <p>在国际上都是顶级的管理团队，薪酬具有很强吸引力，也还有股权激励。</p> <p>2、对行业收购和整合的看法</p> <p>项目收购可遇不可求，产能整合是有价值的，但这要看情况。</p> <p>3、文莱价差？</p> <p>目前，汽油价差约为8-10美金/桶，柴油在18美金/桶，航煤在15美金/桶，未来柴油、航煤和PX将持续为文莱项目贡献利润。</p> <p>4、文莱油品当地定价？</p> <p>以新加坡市场价格为基础进行定价，运费节省费用双方共同分享。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年1月6日