

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：20200428

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	天风证券：张樨樨、贾广博； 平安资管：盛睿青；杭州炬元资管：章昊秋； 上海耀之资管：叶晨浩；建信养老金：童坤； 华安基金：马凌云；华夏久盈资产管理：王雷； 永赢基金：乔敏、刘振邦；敦颐资产管理：赵捷； 上海弈慧投资：李乐凯；中欧基金：刁羽； 东方证券资产管理：廖晶晶；深圳展博投资：李永亮； 国信证券投资管理总部：贺东伟；兴全基金：葛兴浪； 上海常春藤资管：胡肖；泰康资管：陈佳艺、何羽； 平安资管：蒋亦；北京大潮资本：李婵；诺安基金：赵森； 江苏瑞华投资：张苡榕；浙江善渊投资：章燕喃； 天弘基金：贾继承；晨燕资产管理：詹凌燕； 深圳丰岭资本管理：金斌；华夏久盈资产管理：王淳； 北京和聚投资：麦土荣；中投证券自营：李银虎； 浙商基金：景徽；上海友莹格资管：甘以源；
时间	2020年4月28日，下午15:00至15:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：郑新刚；市场部经理：郑齐贵。

投资者关系活
动主要内容介
绍

一、董事会秘书郑新刚介绍了公司基本情况、近期的经营形势及财务指标，具体请参阅“2019年年度报告”之“第三节——公司业务概述”。简要分析如下：

随着文莱炼化项目全面投产，公司特有的“一滴油、两根丝”产业布局逐步完善，公司聚酯产业扩产提质、PTA产业挖潜改造和炼化产业全面投产等优势集中显现，公司产业链一体化、均衡化和国际化经营模式更加凸显。目前，公司已发展成为全球领先的炼化、化纤的产业链一体化企业之一，公司专注主业，持续加大产品研发和工业智能技术投入，综合竞争优势多年位居行业前列。

报告期内，公司产品种类逐步丰富、产品结构进一步完善，巩固了主业核心竞争力，提升了产业链产品盈利能力，增强了抵御市场风险能力。公司主要产品包括汽油、柴油、煤油等成品油；对二甲苯（PX）、苯、精对苯二甲酸（PTA）、己内酰胺（CPL）等石化产品；涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶加弹丝（DTY）以及涤纶短纤、聚酯（PET）切片、聚酯瓶片等化纤产品。

公司原油加工设计产能800万吨/年，已披露拟新增原油加工能力1,400万吨/年；参控股PTA产能1,350万吨/年，已投建拟新增PTA产能600万吨/年；己内酰胺（CPL）产能40万吨/年；聚酯纤维产能635万吨/年，其中涤纶长丝（含POY/FDY/DTY/切片）产能547万吨/年，已投建拟新增聚酯纤维产能135万吨/年；聚酯瓶片产能150万吨/年，已投建拟新增聚酯瓶片产能50万吨/年。产能规模位居行业前列。

2020年，公司将继续推动海宁新材料、嘉兴逸鹏等聚酯项目的建设，促进聚酯产品差别化比例，实现聚酯产品的增产增效；推进逸盛新材料PTA项目的建设，促进PTA市场规模进一步增加，提升PTA市场话语权；积极做好文莱二期项目前期工作，为文莱二期项目早日完成奠定坚实基础。

2019年，公司实现营业利润47.89亿元，较上年同期大幅增长 92.75%，实现归母净利润32.01亿元，较上年同期大幅增长 70.97%。报告期末，公司总资产852.31亿元，较年初增长 37.84%；归属于上市公司股东的所有者权益232.53亿元，较年初增长26.63%；归属于上市公司股东的每股净资产8.18元；资产负债率65.90%，处在行业合理较低水平。

公司董事会审议通过了2019年度分红预案，为每10股派发现金红利4.00元（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增3股，现金分红总额 11.37 亿元，占公司 2019 年归属于母公司净利润的 35.51%。

变动较大的指标：

1、2019年，公司销售收入同比下降 9.59%，主要系报告期内公司贸易业务有所缩减，报告内贸易性收入达 275.31 亿元，较去年同期下降 141.18 亿元，贸易毛利率本期为 1.25%，同比增加 1.8 个百分点。报告期内，公司总体毛利较上年同期增加 23.23 亿元，毛利率较去年同期提高 3.63 个百分点。

2、报告期发生研发投入 49,626 万元，较去年同期增加 77.65%，主要系公司加大研发投入力度和高层次科研人员的引进、培养和储备。

3、报告期内公司实现 15.05 亿元的投资收益，较上年同期增加 4.09 个亿，增长 37.31%，主要系参股公司投资收益增加。

4、报告期公司利润总额较去年同期增加22.72亿，增长 90.90%，因利润总额增长影响，报告期内公司所得税费用较去年同期增加4.05亿，同比增长117.29%。

二、市场部经理郑齐贵详细介绍了 2019 年行业发展趋势，具体请参阅“2019 年年度报告”之“第四节——管理层讨论与分析”，具体如下：

4月中旬公司聚酯产能开工率是 100%，聚酯产品权益库存 20 天左右，往年同期库存大概在 15-16 天，今年库存相对于往

年多出 3-5 天。公司在聚酯销售节奏上有一个适当的控制，整体来说公司聚酯库存处于非常可控的范围。

下游国外订单确实有所减少，取消及推迟发货对整个聚酯行业的影响量在 20%左右；国内订单情况良好，公司短纤等疫情相关产品订单销量及价格都有突出表现。

1) 水刺短纤（用于做无纺布），价格从 5600 元/吨最高涨到了 12000 元/吨，在原料价格没有上涨的情况下，产品价格翻了一倍，同时水刺短纤的上涨也带动了其他短纤类产品，例如棉型短纤。整个短纤产品近期销售情况、盈利状况都非常好，这是国内订单的扩大的亮点。

2) DTY 产品，150D 的 DTY 产品可用来和氨纶混用或部分替代氨纶，用于制作口罩耳带，这块订单也一直是非常充足，我们也是在生产线能满足的情况下进行了一些临时性的改造，把这种产品的产量提上去了。

3) FDY 下游产品像春亚纺可用来生产防护服，近期销售比较火爆，该规格 FDY 也是我们公司的主打产品，库存非常低。

以上 3 种产品的权益库存都是明显低于公司其他产品，甚至有一些我们已经超卖到 5 月中旬，效益上也较好。

后市预判：

国外后势预判，国内纺织品服装超过 30%是用于出口，从外贸反馈来看，欧美许多国家在 5 月中旬已经开始逐步解封，甚至有一些国家在 5 月上旬就已经开始解封。如果 5 月份整体解封的话，预计在 6 月份或者是 7 月上旬下游有望恢复正常生产，订单采购一般提前一个月，预计在 5 月份开始体现。

国内后势的预判，聚酯、PTA、MEG 当前处于绝对的价格低位，公司下游的客户在仓库容量充足及资金周转顺畅的前提下，尽可能保持较高负荷生产。一方面是预计疫情得以控制，国内外订单都会好转，现在原料价格低对下游生产企业更为有利；另一方面下游企业为了防止出现停工及工人流失，下游规模以

	<p>上、资金实力比较雄厚的企业基本上都是满负荷的去生产。</p> <p>三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：</p> <p>1、2020年公司资本开支计划？</p> <p>主要两个项目：一是逸盛新材料一期300万吨，分两期建设投产，各300万吨，总投资约67.3亿，公司出资50%；二是海宁新材料100万吨长丝，总投资约63.6亿，20亿可转债还有原先的募集资金转入到海宁项目，加上其他小开支如嘉兴逸鹏公司25万吨，今年的资本开支相对来说合理。</p> <p>2、现在文莱炼厂效益的情况怎么样？</p> <p>目前文莱项目效益良好现在文莱在做两方面改进，一是在价差上尽量有更高价差的锁定，二是把航空油调整为柴油，现阶段柴油效益更好，待未来成品油-原油价差扩大，预计二季度文莱项目的盈利能力持续向好。</p> <p>3、盛泽坯布库存非常高的原因？</p> <p>盛泽坯布市场以涤塔夫为主，属于比较低端的产品，大路货受疫情影响销量一般，再叠加疫情复工之后整个区域的复工有所推迟，盛泽方面库存明显高于其他库存的情况。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年4月28日