

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：20201026

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>东证资管：谢怡辉；展博投资：李永亮；国华人寿：石亮；盈峰资本：肖辉；施罗德基金：严蓓娜；国金基金：张畅；工银瑞信：张柏阳；天风资管：刘树德；浙商基金：景徽；大潮资本：李婵；兴全基金；葛兴浪；中信证券：赵芳芳；英大基金：霍达；北大方正人寿：刘祥；中银基金：吴晓钢；方正证券：董伯骏、李永磊、赵小燕；招商基金：徐秋韵；长信基金：何增华；万家基金：王紫珏；睿郡兴聚：沈晓源；广发资管：来奇恒；富国基金：于江勇；泰康资管：乔月；东方资管：陈光明；德邦基金：房建威；红土创新：杨一；趣时资产：叶晨浩；彤源投资：庄琰；中信资管：程伟庆；华泰证券：刘曦、虞志豪 天风证券：张樨樨、刘子栋</p>
<p>时间</p>	<p>2020年10月26日，下午14:00-16:00</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>恒逸实业(文莱)有限公司 CEO 陈连财、财务总监毛应、董事会秘书郑新刚</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、公司基本经营概况 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</p>

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。

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，提升了公司产品盈利能力，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、聚酯瓶片等产品。

截至 2020 年 6 月 30 日，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，在建拟新增 PTA 产能 600 万吨/年；己内酰胺（CPL）产能 40 万吨/年；聚酯产能 650 万吨/年，在建拟新增聚酯纤维产能 181.6 万吨/年；聚酯瓶片产能 200 万吨/年，产能规模位居行业前列。

恒逸石化 2020 年前三季度公司依旧立足主业，秉持产业链一体化发展的战略，聚酯产业提产扩质，PTA 产业改造平稳，炼化产业全面投产，优势集中体现，产业链一体化、均衡化和国际化的经营模式更加凸显。公司实现营业收入 613.21 亿元，与去年同期相持平，归属上市公司股东的净利润达到 30.57 亿元，较上年同期增长了 38%，公司的每股收益率达到 0.83 元，截止 2020 年公司资产总额 978 亿元，较年初增长 14%，公司整体利润情况优于去年同期，毛利率水平相较去年得到大幅增长。

二、行业发展趋势

1、上游炼化—文莱项目概况

文莱项目耗时两年半建成投产，2019 年 11 月 3 日历经

两个半月时间实现全流程打通，创造了海外石油化工项目投资、建设、原始开工的新纪录。开工后运营顺畅，开工周期、物料进出厂情况较好，保持满负荷运行，期间文莱项目未发生停工。工厂建设的质量及运行初期的技术水平在行业中较为领先的，目前工厂无论安全记录，还是精细化管理水准，都已走上良性的轨道。

竞争优势方面：

(1) 原油采购优势。文莱市场自由化，第一，原油采购时可以筛选出对炼厂最适合、加工利润最高的原料。因为公司的原料采购和产品销售团队位于新加坡，应对油价波动方面，可以更灵活地做一些套期保值、或者锁定相关产品价差的操作，也能够更好地抵御市场波动的风险。

(2) 产品销售优势。目前为止除了 PX 等化工品要运回国内加工，其他成品油产品都在东南亚、澳洲进行销售，销路顺畅。

(3) 加工成本优势。工厂的公共工程自备，节约成本。消耗最大的电和蒸汽，文莱炼厂有自备的发电厂，气、电联动，煤炭从印尼采购，验收距离近，煤炭价格低，约 300 元每吨，综合电价成本约 2 毛钱每度，因此降低了炼厂公共工程的成本。

(4) 生产经营优势。公司具备灵活库存控制、产品结构调整条件。上半年受新冠疫情的影响，原油价格大幅度波动，在此过程中部分产品与原油价格倒挂，其中包括航空煤油、汽油，公司迅速地调整产品结构，将航煤、汽油等转化成附加值更高的产品。这同时也体现民营企业在已有基础上的敏捷转变产品结构优势。对于芳烃，目前附加值还比较可观，公司保证其负荷在 110%及以上，尽可能地实现炼厂的经营最优。

2、聚酯行业发展趋势

聚酯方面：公司目前拥有约 800 万吨的聚合规模，规模位居行业前列，其中包含长丝、短纤、瓶片、切片，品种多元化。近几个月原油大幅波动，下游供求关系也发生了变化，公司于多元化的产品结构中受益。近几年下游聚酯产能的释放由行业龙头主导，下游聚酯的集中会对产品利润分配产生更明显的作用。公司未来的新增产能将有两个优点：一、公司的产能将集中在海宁、嘉兴和宿迁等生产基地，均配备非常有优势的热电厂，能有效降低生产成本；二、生产基地靠近的客户群体，市场容量相对比较有优势。

聚酯长丝的宏观理解：一、中国聚酯长丝产能已占全球 70%以上，产能产量越大，现金流越有保证；二、随着未来两年前五名市场集中度的提高，聚酯产品的销售价格和上游原料成本变动关联系数有望下降，聚酯平稳波动不仅可以创造效益，下游客户也更能接受；三、未来行业供给端有望优化，一旦行业产能出清，行业将会经历从原来的量大到质优的二次发展过程。率先布局产能、成本优势的企业将更能受益。

三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1、文莱二期项目期的协同性怎么体现？

A：一期建设有炼油和芳烃相关装置，没有设计乙烯装置，二期规划有 165 万吨乙烯装置，目前是世界上单线规模最大的，后端配套一系列化工装置，实现油品-芳烃-烯烃真正全产业链一体化，盈利能力更加稳定，内部优化空间会更大。二期建成后，对文莱炼化项目盈利将会有更大的提升。

2、最近化纤板块逐渐恢复活力，从公司的角度来看化纤行情好转的原因是什么？是否可以介绍一下对第四季度以及明年的整体判断情况？

10 月伊始，各个化纤品种的产品价格及价差都在大幅度

	<p>回升，库存大幅下降。部分短纤价差保持强势，盈利较为明显。最核心原因是受到下游需求推动，无论是外销还是内销需求都呈现较为火爆状态，下游订单的激增推动了化纤消费需求的大幅增长。从全行业库存的数据来看，长丝板块（包括FDY、POY、DPY等）库存已经下降约50%，目前库存情况10天左右，短纤的库存量降为负数。按照惯有逻辑来看，需求增加依然是行情好转的最根本因素。综合目前行情来看，我们保持相对乐观态度，今年下半年行情为今年四季度及明年带来非常大降库优势。展望明年，当下游需求稳定回升后，对化纤行业产生以下几点改善：第一行业协同性会增强，第二整个化纤行业的产业集中度也会更高。从长远趋势来看，持续看好，过程是会有波动，不影响长期趋势。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年10月26日