

## 恒逸石化股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20201126

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	广发基金 吴敌；中银基金 吴晓钢；广发自营 邓思艺； 长江资管 叶志成；国泰基金 秦培栋；天风证券 刘子栋、 郑小兵、肖文劲；中海基金 时奕；维引投资 高源
时间	2020年11月26日，上午10:00-12:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	郑新刚、毋昱
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>一、公司基本经营概况</b></p> <p>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。</p> <p>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）</p>

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：公司目前拥有超 850 万吨的聚合规模，随着后续新增产能陆续投产，公司聚酯化纤产能将超过 1000 万吨，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。随着下游供求关系逐步好转，公司产能规模优势和产品结构优势更加凸显，大幅提升公司相应产能盈利能力。今后，恒逸新增产能将更具有优势：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、生产基地靠近客户群体，

	<p>市场容量相对优势比较显著。</p> <p>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，率先布局市场、产能领先、成本优势的龙头企业将更能受益。</p> <p><b>三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：</b></p> <p><b>1、如何看待未来几年的 PTA 行情？</b></p> <p>未来产能集中度进一步提高，行业龙头企业从规模、配套、成本等方面相较中小装置均有优势。落后产能将逐步有效淘汰。</p> <p><b>2、公司以后是否有其他涤纶长丝的产能规划？</b></p> <p>涤纶方面，海宁新材料一期项目总产能 100 万吨，目前已投产 75 万吨，此外，海宁基地另拟投资建设年产 50 万吨环保功能性纤维项目，福建逸锦化纤有限公司拟投资建设年产 56.6 吨环保功能性纤维项目。锦纶方面，目前公司已在广西钦州规划相关己内酰胺和锦纶项目。</p> <p><b>3、公司未来的融资计划？</b></p> <p>公司融资渠道灵活，将根据自身发展需求及项目进度规划，合理统筹资金安排，优化资本结构。融资方式的选择视市场情况及公司需求而定。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020 年 11 月 26 日