

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：20210224

<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>           中信证券 王佩坚、叶恩东；汐泰投资 杨扬；广州金控 茹意；            长江证券 魏凯、何震；国泰基金 陆静、王浩、孙家旭；            Oberweis 周生；光大资管 崔亚洲；明世伙伴 黄鹏；            中银基金 奚鹏洲、吴晓钢、王晓彦、刘高晓；            高毅资产 杨千里；华宸未来 黄颖峰；华泰资管固收 陈晨；            宁波红易投资 王志叶；华泰柏瑞基金 盛豪、张慧；            嘉实基金 谢泽林、张丹华；中欧基金 洪慧梅、曲径；            华夏久盈 任晏兵；友邦人寿 周广山；中泰证券 刘强；            深圳景从资产 刘平；国信证券 贺东伟、朱张元、余方升；            华宝基金 贺喆；泓澄投资 曹中舒；渤海人寿 王浩；            北京东方睿石投资 唐谷军；国信金控 刘晓文；            睿远基金 朱璘；通怡投资 李科进；景泰利丰 张英飏；            和聚投资 刘旭明；雅林一号证券投资基金 文瑶；            阳光资产 刘冬蕾；AJ Asset Management TU Danhua；            汇华理财 于宏杰；中债信用增进投资 张彬；            Quartet Capital Haoming Liu；冲积资产 张伟明；            长乐汇资本 邹嘉鸿；新华基金 姚秋；邮储银行 毕岩；            广发证券 邹昱旻；中信自营 赵芳芳、林峰；            太平资产 赵洋；星石投资 向仕杰；韶夏资本 施慧；            中信期货研究部 黄谦；大成基金 王磊；新宙邦 王喆；            盈峰资本 李明刚；英大基金 刘杰；中信建投 梁斌、陈雨；         </p>

<p>金鹰基金 孟思锜；毕盛资产 骆红永；信璞投资 赵杰；          东方证券 李威；沃胜资产 魏延军；交银理财 谢伟玉；          东海基金 胡德军、孙伟泉；淳厚基金 陈文；天弘 冯烁；          中银资管 白冰洋、阳桦；鑫然投资 孙霞；明世伙伴 孙勇；          多和美 陈国富、张益凡；鹏华基金 胡博、孙嘉晨、张航；          王云鹏；金友创智 裴乐蒙；复华投信 姜品伊；          元大投信 張聖鴻；香橙资本 彭孝影；鑫元基金 丁玥；          国海资管 施卫、高哲恒；马可波罗 Hannes Kwong ；          Horizon Asset International (HK) Limited Chris Shiu；          德盛安联卢森堡 陈思颖；太平基金 苏大明、邵闯；          博远基金 潘俊伊；南华基金 刘斐；工银瑞信 王秋文；          兴证全球 葛兴浪、邹欣、高群山；平安基金 刘杰；          前海开源基金 董治国；万家基金 徐进、汪洋；          交银施罗德 曾怡琚；鹏扬基金 李沁、罗成、龚德伟；中信          保诚基金 孙惠成；泰信基金 李俊江、徐慕浩、吴秉韬；          中海基金 时奕；民生加银 刘霄汉；国投瑞银 桑俊；          广发基金 刘鹏飞；东吴基金 陈宪；长盛基金 郭堃；          宝盈基金 陈金伟；诺安基金 曾广坤；新华资产 黄宾；          圆信永丰 周军；蓝墨投资 李春霞；Hao Capital 张昊；          博时基金 邓云程、周江、邓欣雨；瑞园资产 胡洁；          工银安盛 李伟勋；国寿养老 吴颖；泰康资产 周妍、曹令；          前海人寿 胡阳烁；安盛天平财险 林璟；青骊投资 罗晓梅；          国华人寿 刘旭明；国寿资管 于理；巨曦资产 徐冰玉；          巴沃资产 戚丽雅；三峡资本 张昊；景泰利丰 吕伟志；          红筹投资 侯文宽；益恒投资 钱坤；知著投资 谭焜元；          塔基投资 魏燕华；金犇投资 曹建飞；睿亿投资 简佳；          睿扬 吴雄、屈霞、钟浩；东方马拉松 刘泳桥；          趣时资产 章秀奇；朱雀基金 翟羽佳；杉华投资 温素婷；          世诚 夏骏；敦和资产 梁作强、葛毅帆；珺容投资 戴炯瀚；</p>
--

	<p>环懿 杨伟；乐信 龚德军；紫祥云泰投资 章青松；  长江自营 卞曙光；融创智富 廖经进；成泉资本 张沛；  龙门资产 许志鑫；筌筌 颜敏浩；远望角投资 王佳；  广汇缘 曹海珍；景熙资产 辜岚；望正资产 韦明亮；  鼎萨投资 陈锋；；巽升资产 黄春雨；丰岭资本 罗鹏巍；  兴银理财 毛蒙；首创证券 刘洋、孙少艾、吕琼；  江海自营 吴雨晨；安信资管 李珊珊；天风资管 刘树德；  东吴资管 侯爽；开源 李文静；西部证券 冯先涛；  中天证券 梁鹏 李琛；三亚鸿盛 俞海海；海通资管 邱博文；  国君资管 刘汉思；银河自营 刘兰程；粤开证券 方科；  东方资管 谢贻辉、孙启超、杜波；广发资管 刘宁；  华福自营 戴启明；招商自营 刘怡君；银河自营 李泉；  华安自营 肖又通；平安证券资管 邓光健；上海信托 刘白；  建信信托 周孟夏；东莞证券资管 雍加兴；  盈丰资产 于江勇；永安期货资管 李加宝；  国泰元鑫资产吕达明；WT Capital 唐商恩；</p>
时间	2021年2月22日，下午14:00-16:00
地点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	郑新刚、张开元、毋昱
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p><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</p>

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 12 月 31 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 725 万吨/年，在建拟新增聚酯纤维产能 106.6 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 2019 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 2019 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、聚酯行业当前及未来发展趋势**

聚酯方面：公司目前聚酯纤维（长丝和短纤）总产能达到 725 万吨，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，市场容量相对优势比较显著。

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。

### 三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

#### 1、如何看待春节后的聚酯市场？

答：聚酯各产品价格有望马上回到去年年初疫情之前的水平。其中涤纶短纤已经率先回到去年疫情前的水平。对比节前涤丝工厂的库存来看，这个春节假期涤丝累库幅度不大，保持历年较低的历史水平，此外节后纱厂开机负荷恢复较为迅速，总体来看，2021 年市场预期存在传统纺织品服装需求复苏的逻辑，包括海外需求恢复和补库存的可能。从需求恢复的进度看，全年整体复苏的大逻辑不变。

#### 2、公司聚酯相关产品销售情况？

随着原油价格上涨，基于后市需求回升的预期，公司聚酯化纤产销两旺产销量大幅回升，产品价差回暖，2020 年四季度至今公司下游聚酯化纤去库存理想，产品盈利能力回升，具体可以关注公司后续发布的定期报告。

#### 3、文莱二期的项目进展如何？

公司文莱二期项目按计划正常推进中，并已于 2020 年 9

	<p>月 16 日披露了二期项目相关情况，文莱炼化二期项目主要包括“炼油、芳烃、乙烯、聚酯”四部分，四大关联产业链条高度一体化。包括 1,400 万吨/年炼油、200 万吨/年对二甲苯、下游 250 万吨/年 PTA、100 万吨/年 PET、165 万吨/年乙烯及下游深加工，以及配套储运、公用工程和相应辅助设施。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 2 月 24 日