

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：20210420

|                 |   |
|-----------------|---|
| 投资者关系<br>活动类别   | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）  |
| 参与单位名称<br>及人员姓名 | 申万宏源谢 建斌、姚杰、戴晨阳、余洋、庄严、曹不凡；<br>北京乐瑞资产管理有限公司 曲广明；<br>北京文华聚信投资 崔维敏；博道基金管理有限公司 毕畅；<br>博时基金 高晖、李泽南、李越 博远基金 王华鸣；<br>财通证券 郭琦；大成基金 廖书迪；大家资产 张翔；<br>德邦基金 房建威；德邦证券（资管） 孙伟泉；<br>顶天投资 钱进；东吴基金管理有限公司 杜毅；<br>敦颐资产 赵捷；方正富邦基金管理有限公司 王晓强；<br>复兴集团 邓司婕；富国基金管理有限公司 毕天宇；<br>工银瑞信 晏坤熔、黄杨荔；光大保德信基金 苏淼、邵琳；<br>光大证券自营 肖意生；广发证券股份有限公司 于洋；<br>广发资管 来奇恒；广州金控资产管理有限公司 黄勇；<br>国寿养老 于蕾；国寿资产 鲁士伟；国泰基金 陆静、黄志翔；<br>国投瑞银基金管理有限公司 刘宏；国信证券自营 朱张元；<br>华安证券股份有限公司 肖又通；华宝信托 顾宝成；<br>华宝兴业基金管理有限公司 徐程惠；华乐资本 黄君炜；<br>华福证券自营（权益） 林璟；华泰柏瑞基金 盛豪；<br>环懿投资 杨伟；建信基金刘汉思、师成平、于振家、吕怡；<br>江苏汇鸿国际集团资产管理有限公司 王舒民；<br>交银施罗德 黄鼎；金鹰基金 周雅雯；炬元资本 黄震宇；<br>凯丰投资 刘建；凯石基金 朱亮、郑倩斐；民生加银 徐文琪； |

|    |  |
|----|--|
|    | <p>南方基金 都逸敏；鹏扬基金 徐昆仑；青银理财 杨鑫；<br/> 平安养老保险股份有限公司 孙丹；融通基金 杨若愚；<br/> 平安资产管理有限责任公司 盛睿青、付饶；<br/> 中国人保 华旭桥；睿郡资产 沈晓源；睿远基金 钟明；<br/> 上海常春藤资产管理有限公司 胡肖；上投摩根 冯自力；<br/> 上海呈瑞投资管理有限公司 刘青林；生命资产 李燕玲；<br/> 上海汇利资产 张运昌、唐玉堂；首都银行 吴文庆；<br/> 上海坤阳资产管理有限公司 陈敏；泰康资产 闵锐；<br/> 深圳长润资产 龚显胜；太平资产 赵洋、初博洋；<br/> 拾贝投资管理(北京)有限公司 张望；彤源投资 王烨华；<br/> 泰达宏利基金 李更；天弘基金 杜广、戴余航；<br/> 天治基金管理有限公司 华叶舒；星石投资 向仕杰；<br/> 万吨资产 张凯；万家基金 王紫钰；招商证券 刘怡君；<br/> 西部利得基金管理有限公司 梁晓明；浙商基金 景徽；<br/> 兴全基金 葛兴浪、吴钊华、李杰、陈玲；<br/> 兴银基金 陈冠雄；银华基金 张子玉；英大基金 霍达；<br/> 展博投资 李永亮；长江证券（上海）资管叶志成；<br/> 长江证券自营卞曙光；浙江巴沃资产管理有限公司 戚丽雅；<br/> 浙江省兴合集团有限责任公司 柳韩民；浙商证券 翁晋翀；<br/> 挚信资本孟祥瑞；中庚基金管理有限公司 刘晟；<br/> 中国人保资产管理有限公司 华旭桥；中银基金 张响东；<br/> 中信资管 罗四维、李泓麒；中信资本 杨大志；<br/> 中国人寿养老保险股份有限公司 李廌、梁琳；<br/> 中略投资林 跃煌；中投保张韵、龚科、夏向明；<br/> 中欧基金 刘波、王习、李波；<br/> 中信证券林峰、赵芳芳、郭羽；</p> |
| 时间 | 2021 年 4 月 20 日，上午 10:00-11:00   |
| 地点 | 电话形式   |

|                       |  |
|-----------------------|--|
| 上市公司接待<br>人员姓名        | 董事会秘书郑新刚 财务总监毛应  |
| 投资者关系活<br>动主要内容介<br>绍 | <p><b>一、公司基本经营概况</b></p> <p>恒逸石化致力于发展成为国内领先、国际一流的石油化工产业集团之一。持续通过资源共享、产业协同，全面提升公司综合竞争力。在“一滴油，两根丝”发展战略指导下，公司依托文莱炼化项目为支点加大国际化步伐，打通从炼油到化纤全产业链的“最后一公里”，实现上游、中游、下游内部高度匹配的柱状均衡一体化产业链，在国内同行中形成独有的“涤纶+锦纶”双轮驱动石化产业链为核心业务，以供应链服务业务为成长业务，差别化纤维产品、工业智能技术应用为新兴业务的“石化+”多层次立体产业布局。</p> <p><b>二、行业情况及公司地位</b></p> <p>公司所处的石化化纤行业属于国计民生的基础性行业，行业波动主要受上游原材料、产品供给和下游产品市场等因素影响。随着炼化项目的不断推进，石化产品的自给率逐步提高，全球的定价话语权有所提升。报告期内产业集中度得到了进一步提升。</p> <p><b>1、炼化板块</b></p> <p>根据 Platts（普氏能源咨询平台）数据显示，截至 2020 年底，东南亚炼化产能约为 2.77 亿吨/年。炼厂产能前五名依次是新加坡 6,900 万吨/年、泰国 6,100 万吨/年、印度尼西亚 5,900 万吨/年和马来西亚 4,800 万吨/年，越南 1,700 万吨/年，当前文莱炼化产能 800 万吨/年位列第六位。在文莱炼化二期投产后文莱炼化能力将达到 2,200 万吨/年，名次将跃升至东南亚炼厂能力第五位。</p> <p><b>2、PTA 板块</b></p> <p>CCF 数据显示，截至 2020 年底，全球的 PTA 产能主要集中在中国，国内产能约为 5,763 万吨。公司作为 PTA 行</p> |

业龙头企业之一，从北到南沿海岸线战略布局辽宁大连、浙江宁波和海南洋浦三大 PTA 基地，控股和参股 PTA 产能共计约 1,300 万吨/年，规模居全球首位。2.1PIACCF 数据显示，截至 2020 年底，全国 PIA 产能约为 45 万吨/年，公司产能 30 万吨/年，约占全国产能的 66%。

### 3、聚酯板块

CCF 数据显示，聚酯的大部分产能集中在亚太地区，而中国是全球最主要的纺织品生产国和出口国，截至 2020 年底，全国总产能超过了 6,200 万吨/年，其中涤纶长丝产能达 4,275 万吨，2020 年产能集中度进一步提升，CR6（行业前六家公司）占比达 66%，涤纶短纤产能达 792 万吨，同比增长 4.4%，聚酯瓶片产能达 1,196 万吨/年。公司不断提升差别化纤维品种比重；加快发展定制性产品，满足市场差异化、个性化需求，长期以来产品在市场上拥有良好的口碑。公司聚酯产能 750 万吨，聚合能力位列全国第一，其中长丝产能 662 万吨，短纤产能 88 万吨；瓶片 200 万吨/年，规模位居全国前列。

三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

#### 1、公司回购和第四期员工持股计划介绍？

截至 2021 年 3 月 26 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 37,166,129 股，占公司总股本的 1.01%，购买股份的最高成交价为 17.02 元/股，最低成交价为 11.71 元/股，支付的总金额为 509,988,586.91 元（不含佣金、过户费等交易费用）。公司回购股份方案已实施完毕。

第四期员工持股计划拟筹集资金总额不超过 14 亿元，其中员工自筹资金不超过 7 亿元，拟通过协议转让定向受让股东股份、大宗交易、竞价、融资融券等方式等法律法规允许的方式实现融资资金,与自筹资金的比例不超过 1:1，即金

融机构融资金额不超过 7 亿元。此外，恒逸集团及其附属企业（除上市公司及上市公司控股子公司外）的部分员工拟成立专项金融产品并通过二级市场购买等方式增持公司股份，拟增持金额合计不超过 60,000 万元。

## **2、今年的资本开支集中在哪些项目？**

主要集中在国内聚酯端项目以及 PTA 项目收尾，此外还有文莱二期的前期土地平整相关工作。

## **3、当前聚酯产品行业库存水平？**

CCF 数据显示，4 月 POY 月均库存水平在 15 天左右，DTY 月均库存水平在 25 天左右，FDY 月均库存水平在 20 天左右，短纤月均库存水平在-1 天左右。

## **4、当前东南亚市场成品油市场供需格局情况？**

相较国内成品油供给过剩状态，东南亚成品油市场缺口较大，前景广阔。Platts 数据显示，从供给层面上看，东南亚现有产能约 2.77 亿吨/年，新加坡、泰国、印尼和马来西亚产能居前。由于部分炼厂装置建设较早运营时长达 40-50 年、技术老旧、管理不善、政府补贴负担较重等原因，亚洲地区近三年关停产能预计达 7,015 万吨，亚洲计划新增产能集中在中国和印度，东南亚仅有文莱、印尼和马来西亚有少量增产。成品油需求增长潜力大。另外，东南亚距离澳洲比较近，澳洲需要进口成品油，澳洲能源局数据显示，汽柴煤进口量 2019 年约 840 万吨/年，2020 年约 690 万吨/年。此外，在受全球疫情影响，整体需求受一定影响，但东南亚进口成品油的总体趋势仍保持良好。根据 Platts 数据，分产品来看，汽油方面，东南亚 2019 年进口约 5,833 万吨/年，2020 年进口约 4,850 万吨/年。主要进口国为印度尼西亚、马来西亚、新加坡、菲律宾、缅甸等地，主要出口国为新加坡和泰国；航空煤油方面，因为各国对航空业都比较自给自足，以贸易流转为主，东南亚主要进口国为马来西亚、和其他几个

炼厂规模较小的国家，如菲律宾、斯里兰卡等地，2019年进口约470万吨/年，2020年进口约400万吨/年；柴油方面，东南亚存在较大缺口，2019年进口约4,200万吨/年，2020年进口3,800万吨/年，主要进口国为越南、孟加拉、菲律宾、斯里兰卡、缅甸、印尼和马来西亚等地，另外，2020年IMO新标实施，低硫燃料油的需求增加。新加坡是主要的船运基地，进口量在550万吨/年，部分MGO（船用柴油）需要替代船用燃料油，东南亚柴油进口量会增加。

2021年，步入后疫情时代，东南亚整个炼厂供给能力在不增反降的市场格局下，预计该市场每年继续保持成品油进口态势，且随着疫情逐步恢复，成品油进口数量将继续维持反弹趋势。同时伴随着裂解价差的逐步修复，市场导向的新型炼厂或将迎来盈利能力的回升。公司文莱炼化项目正处于东南亚成品油需求市场腹地，地域区位优势明显，兼具原料采购优势、成品油销售优势、生产成本优势及税收优势，产品销售市场空间大。

#### **5、公司在当前聚酯板块的行业规模优势几何？**

CCF数据显示，聚酯的大部分产能集中在亚太地区，而中国是全球最主要的纺织品生产国和出口国，截至2020年底，全国总产能超过了6,200万吨/年，其中涤纶长丝产能达4,275万吨，2020年产能集中度进一步提升，CR6（行业前六家公司）占比达66%，涤纶短纤产能达792万吨，同比增长4.4%，聚酯瓶片产能1,196万吨/年。公司不断提升差别化纤维品种比重；加快发展定制性产品，满足市场差异化、个性化需求，长期以来产品在市场上拥有良好的口碑。公司聚酯产能750万吨，聚合能力位列全国第一，其中长丝产能662万吨，短纤产能88万吨；瓶片200万吨/年，规模位居全国前列。

#### **6、公司2020年度分红计划？**

|           |  |
|-----------|--|
|           | <p>公司董事会审议通过了 2020 年度分红预案,为每 10 股派发现金红利 3.00 元 (含税), 现金分红总额 11.04 亿元, 占公司 2020 年归属于母公司净利润的 35.95%。</p> <p><b>7、对今年公司涉及相关产品的市场展望?</b></p> <p>今年以来, 随着疫情冲击逐渐减弱, 世界各地经济共振复苏带来的原油需求复苏, 在 OPEC+产油国主动减产和非 OPEC 产油国被动减产的推动下, 油市供需两端改善迹象日趋明朗。长期来看, 石油仍将回归正常供给基本面, 对应国际油价重心持续上移。在宏观政策层面, 各国保持货币和财政政策双宽松, 尤其是美联储仍旧实施各类宽松货币政策以稳定经济, 宽松的宏观政策和美元指数的弱势对油市起到显著支撑作用, 目前布伦特原油价格逐步回归 50-70 美元/桶的正常区间。对于下游而言, 由于公司产品对应下游需求长期刚性, 经济复苏有望进一步刺激需求增长。</p> <p><b>8、公司四季度业绩不如前三季度的原因?</b></p> <p>四季度海外疫情二次爆发, 成品油相关产品裂解价差缩窄, 影响四季度文莱炼厂效益。其次文莱炼厂受人民币升值影响产生汇兑损失。</p> |
| 附件清单 (如有) | 无  |
| 日期        | 2021 年 4 月 20 日  |