

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：20210825

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	国海证券：李永磊、陶爱普、乔昱焱、汤永俊、黄晓峰 横琴人寿：冯飞洋                      进门财经：程建辉、程建辉 尚腾资本：翟旭、赵小燕              泓德基金：李映祯、孙逸 民生加银基金：肖志伟                  国寿资产：张铮、杨镕瑜 南方基金：车育文                        诺德基金：范飞 泰康资产：吕舒婷                        中欧基金：周雅雯 景顺长城基金：何睿宗                  人保基金：郁琦 安信基金：庄园                            天弘基金：胡东
时间	2021年8月25日，下午15:30-16:30
地点	电话会议
上市公司接待人 员姓名	财务管理部总经理：余志成    证券事务代表：陈莎莎 赵冠双
投资者关系活动 主要内容介绍	<b>一、公司基本经营概况</b> 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“原油—芳烃（PX、苯）—石化产品（PTA、PIA、CPL）—聚酯（长丝、短纤、瓶片）”一体化产业链的龙头公

司。在国内同行中形成独有的“涤纶+锦纶”双轮驱动模式，以石化产业链为核心业务，以供应链服务业务为成长业务，以差别化纤维产品、工业智能技术应用为新兴业务的多层次立体产业布局。

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。

截至本报告披露日，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 1,600 万吨/年，在建拟新增 PTA 产能 300 万吨/年；PIA 产能 30 万吨/年，己内酰胺（CPL）产能 40 万吨/年；聚酯产能 776.5 万吨/年，在建拟新增聚酯纤维产能 185 万吨/年；聚酯瓶片产能 200 万吨/年，产能规模位居行业前列。

2021 年上半年公司立足主业，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 609.23 亿元，同比增长 54.57%，归属上市公司股东的净利润达到 22.34 亿元，同比增长 16.95%，公司的每股收益率达到 0.61 元，截止 2021 年上半年，公司资产总额 1059.08 亿元，较年初增长 14.79%，公司整体利润情况优于 2020 年同期，毛利率水平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，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 776.5 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、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、全球聚酯长丝产能大部分集中在中国，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、恒逸目前的聚酯产能情况？**

答：公司目前聚酯产能 776.5 万吨/年，在建拟新增聚酯纤维产能 185 万吨/年，目前有三个聚酯项目在建，长丝方面有恒逸海宁二期 50 万吨/年和恒逸福建逸锦 25 万吨/年，生产内容均为新型功能性纤维，短纤方面有宿迁逸达 110 万吨/年。

**2、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，目前正在履行国内审批程序。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。

**3、东南亚成品油竞争格局？**

东南亚的当前炼油能力在 2.9 亿吨，按东南亚人口 6.7 亿

	<p>比例测算缺口约 1.07 亿吨，相较国内日益白热化的竞争格局，东南亚市场压力较小，文莱项目的优势更为稳固。</p> <p><b>4.员工持股计划的修订情况？</b></p> <p>公司于 8 月 24 日召开的第十一届董事会第十二次会议审议通过了《关于调整公司第四期员工持股计划的议案》，此前员工持股计划部分股票来源为公司已回购的 37,166,129 股，此次草案修订后，员工持股计划 14 亿元将全部通过二级市场购买。本次修订向外界彰显了员工对公司未来坚定看好的信心，员工可以更好地分享公司蓬勃发展带来的红利，公司也可以更好地留住、吸引优秀人才，践行“价值共创，利益共享”的立体多元激励机制，激发队伍活力。</p> <p><b>5.二季度文莱业绩不如一季度的原因？</b></p> <p>二季度海外疫情二次爆发，成品油相关产品裂解价差缩窄，影响二季度文莱炼厂效益。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 8 月 25 日