

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：20210916

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 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	长江证券：侯彦飞 兴证全球基金：葛兴浪 博时基金：张朱霖 博时基金：江海峰 平安资管：付饶 银华基金：张子玉
时间	2021年9月16日，上午9：00-11:00
地点	公司会议室
上市公司接待人 员姓名	董事会秘书：郑新刚 投资者关系：赵冠双
投资者关系活动 主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司基本经营概况</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“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。</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</p>

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、文莱一期项目的产品销售情况？

公司文莱项目生产的成品油主要在东南亚及澳洲等地区销售，PX、苯等化工品供给公司产业链下游工厂使用。

2、二季度文莱业绩不如一季度的原因及后续展望？

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。从新加坡市场成品油裂解价差数据来看，成品油价差较二季度有所改善，未来随着东南亚疫情得到控制，伴随裂解价差回暖，文莱一期效益将得到逐步释放。

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，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。

4、公司对聚酯板块下半年的展望？

公司对下半年聚酯板块持乐观态度。从需求端来看，下半年是聚酯板块金九银十的传统旺季，外需方面海外圣诞节的来临会增加下游需求量；从供给端来看，下半年新增产能对现有

	<p>市场格局影响有限，且最近原油价格稳定在 60-80 美元区间，对聚酯产品的价格形成了很好的支撑作用。</p> <p>5、员工持股计划的进展情况？</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>截止 2021 年 9 月 1 日，公司第四期员工持股计划已通过二级市场买入方式购入本公司股票累计 49,936,900 股，占公司总股本的 1.36%，成交金额为人民币 595,791,067.35 元；控股股东及附属企业之部分员工增持计划已通过二级市场买入方式购入本公司股票累计 44,348,804 股，占公司总股本的 1.21%，成交金额为人民币 564,302,740 元。后续公司会积极推进员工持股计划相关事项。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 9 月 16 日