

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：20211028

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 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及 人员姓名	申万宏源证券：谢建斌 申万宏源证券：戴晨阳 申万宏源证券：陈悦 申万宏源证券：龚睿中 中金公司：裘孝锋 中金公司：陆辰 中金公司：傅锴铭 中金公司：沈奕人 中金公司：张文宇 天风证券：张樨樨 天风证券：刘雪 太平养老保险：易炳科 广发证券：来奇恒 明湖投资：李献刚 国寿资产：龚诚 浙商基金：景徽 浙商证券：翁晋翀 北京市星石投资：程萌 国泰基金：刘波 高腾企业管理：陈浩 国寿资产：于理 宁银理财：齐昊麟 天津易鑫安：赵建锋 华宝基金：丁靖斐 华泰柏瑞基金：盛豪 东吴基金：张昆 海通证券自营：王文宝 国君资管：姚骏彪 中泰证券自营：刘强 浙银合一资产：夏文奇 融通基金：李冠嶝 华宝信托：顾宝成 敦颐资产：赵捷 中信证券资管：李泓麒 中信证券资管：郭羽 长信基金：丁洋 广发基金：朱琪 宁银理财：曹意 泰康资产：吕舒婷 小海豚投资：孙永治 上海国际集团：巢前 华安证券：肖又通

	<p> 汇丰晋信基金：郑小兵 汇丰晋信基金：徐犇 国寿养老：鲁嘉琪 德邦证券（自营）：袁之漆 农银汇理基金：魏刚 三鑫资产：郭玉燕 鹏扬基金：张国兵 鹏扬基金：徐昆仑 南方基金：孙伟仓 国信证券固收部：张元 国投瑞银基金：宋璐 江亿资本：贺长明 中信资本：赵巍华 鹏华基金：朱睿 盈峰资本：何伟鉴 上海睿郡资产：沈晓源 东证融汇资产：王笑宇 天治基金：李申 国华人寿保险：石亮 恒安标准养老保险：斯华景 知春资本：谈宏 中国人寿养老保险：鲁嘉琪 首创证券自营：李允 森旭投资：向禹辰 红土创新基金：徐雄晖 南京证券：章琪 韶夏投资：王凌志 韶夏资本：王莉君 幻方量化投资：徐程惠 东证融汇资产：周威 山高资产：王子健 路博迈投资：侯伊姗 天治基金：王倩蓉 金元证券资管部：石小扬 恒健远志投资：温浩 横琴金海纳资本：侯庆壮 上海明河投资：葛天惟 华能贵诚信托：孙宇 泰康资管：乔月 东方马拉松投资：王攀峰 浩成资产：Annie Manulife: Li Wenlin KADENSA MASTER FUND: HuangWilliam FIL Investment Management (Hong Kong) Limited : ChenDingding NARD MULTI-STRATEGY SPC ON BEHALF OF NARD GLOBAL LONG SHORT EQUITY SP: XuCheng </p>
时间	2021 年 10 月 28 日，上午 9:00-10:00，下午 14:00-15:00， 16:00-17: 00

地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	财务总监：毛应 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>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。</p> <p>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。</p> <p>2021 年前三季度公司立足主业，秉持产业链一体化发展</p>

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 966.91 亿元，同比增长 57.68%，归属上市公司股东的净利润达到 30.83 亿元，同比增长 0.85%，基本每股收益为 0.23 元。截止 2021 年三季度末，公司资产总额 1057.24 亿元，较年初增长 14.59%，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

	<p>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> <p>2、国际原油价格上涨对公司的影响？</p> <p>国际原油价格的上涨有利于产业链相关产品价格上涨，进而有利于生产经营管理，同时有利于在库商品的库存价值增加。</p> <p>3. 公司对聚酯板块的未来展望？</p> <p>公司对聚酯板块持乐观态度。从需求端来看，冬季是聚酯板块的传统旺季，且拉尼娜现象客观上有助于下游需求增加，此外双十一、圣诞节等节日也会增加下游需求量；从供给端来看，长期来看，双碳政策有利于实现供给侧优化，淘汰中小产能、落后产能，行业秩序进一步得到优化。</p> <p>4. 请简要介绍一下第二期股份回购方案？</p> <p>公司在披露季报的提升披露了关于以集中竞价交易方式回购股份方案（第二期）的公告，拟按照 15 元的价格上限，在 12 个月内通过集中竞价交易方式进行股份回购，回购资金总额为 5~10 亿，回购的股份将全部用于后续实施股权激励或员工持股计划。本次回购计划基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，有利于维护公司和股东利益，建立完善公司长效激励机制，充分调动公司员工的积极性，有效地将股东利益、公司利益和员工个人利益紧密结合在一起，促进公司健康可持续发展。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 10 月 28 日