

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：20220228

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 <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	国信证券：刘子栋 国信证券：曹熠 淡水泉投资：谷宜恭 中泰证券：王华炳 鲁商资本：阚泽昌 趣时资产：施桐
时间	2022年2月28日，下午13:00-14:00，16:00-17:00
地点	公司会议室
上市公司接待人 员姓名	张开元、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</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 1,900 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，在建拟新增 PA6 产能 120 万吨/年，产能规模位居行业前列。

2021 年全年公司立足主业，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。

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。2020 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.近期东南亚成品油裂解价差的情况？

截至 2 月 28 日，新加坡市场汽油裂解价差约为 16.47 美元/桶，柴油裂解价差约为 18.66 美元/桶，2021 年以来汽柴油裂解价差均恢复向好，伴随成品油裂解价差的不断扩大，文莱一期的效益有望持续提高。

2. 原油价格上涨对公司的影响？

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。公司将继续做好生产经营管理，发挥产业链一体化领先优势，促进公司整体效益提升。

3. 公司第二期股份回购方案的进展情况？

公司在披露 2021 年三季报的同时，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。截至目前，第二期股份回购计划已回购 2.5 亿，后续公司将在回购期限内根据市场情况择机做出回购决策并予以实施。

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。

4. 请简单介绍一下公司年产 120 万吨己内酰胺-聚酰胺产业一体化及配套项目的情况？

	<p>根据公司战略发展的规划指导,为进一步加大公司在己内酰胺(CPL)及聚酰胺(PA6)领域的影响力,推动制造业高质量发展,公司子公司广西恒逸新材料有限公司拟投资建设“年产120万吨己内酰胺-聚酰胺产业一体化及配套工程项目”。项目采用的己内酰胺气相重排工艺,不副产硫酸铵,是环境友好的新工艺,原子经济性达到100%,已经被国家发展改革委员会列入石化绿色工艺名录。</p> <p>该项目分两期建设,产品涉及高端尼龙纤维、工程塑料及薄膜等,覆盖多种应用领域,目前一期项目正有序推进。项目投产后,能够有效延伸芳烃下游产业链条,优化产品结构,增强公司的竞争实力,稳固行业龙头地位,提升整体盈利能力,公司的一体化战略产业布局也将进一步得到完善。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022年2月28日