

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：20220310

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	中信证券自营：宋韶灵、张力琦、赵芳芳
时间	2022年3月10日，下午15:00-17:00
地点	公司会议室
上市公司接待人 员姓名	郑新刚、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</p>

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 3 月 10 日，新加坡市场汽油裂解价差约为 18.37 美元/桶，柴油裂解价差约为 40.6 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. 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？

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。

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。

4. 公司可转债项目的进展情况？

公司 30 亿可转债项目已于 3 月 7 日获证监会审核通过，

	<p>待后续正式拿到批文后，公司将严格按照证监会、深交所及相关法律法规推进可转债发行事宜，并综合考虑市场行情及公司资金使用情况择机启动相关发行工作。</p> <p>5. 公司瓶片业务的情况？</p> <p>截至目前，公司参控股瓶片产能为 270 万吨，其中海南逸盛产能为 200 万吨，大连逸盛产能为 70 万吨，产能规模位居行业前列。瓶片板块需求相对稳定，行业景气度较好，可以持续为公司贡献稳定收益。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 3 月 10 日