

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：20220427

|                 |  |
|-----------------|--|
| 投资者关系<br>活动类别   | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）   |
| 参与单位名称及<br>人员姓名 | 申万宏源证券：宋涛                  申万宏源证券：任杰<br>申万宏源证券：陈悦                  天风证券：张樨樨<br>天风证券：黄凯                        天风证券：朱韬宇<br>国海证券：李永磊                      国海证券：董伯骏<br>国海证券：汤永俊                      海通证券：胡歆<br>中信建投证券：邓胜                   中信建投证券：彭岩<br>中信建投证券：林伟昊                华富基金：傅晟<br>华宝信托：顾宝成                      兴业银行资管部：庄伟彬<br>大成基金：徐雄晖                      东吴基金：张昆<br>太平基金：苏大明                      厦门中略投资：林跃煌<br>上海人寿资管：董铨群                嘉实基金：杨骏骋<br>华泰柏瑞基金：盛豪                   宏利资管香港：李文琳<br>华西证券：秦玉                        北京星石投资：程萌<br>浙商基金：景徽                        国寿资产：刘润佐<br>汇丰晋信基金：郑小兵                汇丰晋信基金：徐犇<br>汇丰晋信基金：严瑾                   汇华理财：车驰<br>汇华理财：王国强                      横琴人寿：冯飞洋<br>国联证券：赵宇                        悟空投资：蔡晓生<br>睿新资产：杨湘云                      前海开源基金：易千<br>上海白溪基金：汤悦                   拾贝投资：郑晖<br>西部证券：冯先涛                      凯石基金：朱亮 |

|            |              |
|------------|--------------|
| 民生加银基金：宋立军 | 浙江巴沃资产：张春    |
| 工银理财：斯华景   | 天弘基金：安迪      |
| 太平基金：夏文齐   | 上海笃诚投资：唐晨    |
| 宁波莲盛投资：张广瑞 | 宁波莲盛投资：肖耀勃   |
| 宁波莲盛投资：游艺  | 上海青泮资产：王沧玉   |
| 上投摩根基金：翟旭  | 深圳前海锐意资本：陆冰然 |
| 中盛晨嘉财富：陈震宇 | 中信资本：黄垲锐     |
| 中信资本：杨大志   | 恒生前海基金：张昆    |
| 中金资产：潘思成   | 上海睿郡资产：沈晓源   |
| 南方基金：孙伟仓   | 山东驼铃基金：张姜    |
| 东证融汇资产：刘伟刚 | 兴银基金：石亮      |
| 北京泽铭投资：安晓东 | 上海银叶投资：曹擎    |
| 中泰证券自营：刘强  | 幸福人寿：王楠      |
| 中信建投证券：宋蛟  | 中信建投证券：李泓麒   |
| 亥鼎云天基金：周国兴 | 国泰君安证券自营：马潇  |
| 杭州红骅投资：徐荣亮 | 光大证券资管：应超    |
| 泰康资产：孟煜朝   | 工银理财：富譞      |
| 云南国际信托：高洪涛 | 上海笃诚投资：褚锴军   |
| 中欧基金：刘波    | 中欧基金：陶毅      |
| 招商基金：钟贇    | 第一创业证券：练伟    |
| 太平资产：刘晟    | 路博迈投资：候伊姗    |
| 兴银基金：陈冠雄   | 合众资产：伍颖      |
| 融通基金：李冠    | 融通基金：孙卫党     |
| 兴业银行理财：胡轶韬 | 歌斐诺宝资产：蔡汤冬   |
| 东证资管：蔡志鹏   | 瀚亚投资：徐翔      |
| 招商信诺资产：翟琳琳 | 招商信诺资产：柴若琪   |
| 长江养老保险：李泽  | 深圳鑫然投资：刘振宇   |
| 恒安标准人寿：冯姝彦 | 中信建投（国际）：郑云涛 |
| 金元证券：石小扬   | 云南能投资本：周虎    |

|               |   |
|---------------|---|
|               | 云南能投资本：李恒曦 北京宏道投资：完永冬<br>上海远海资产：周泽 中国平安保险：邢祎<br>道明资产：Cen Nan 中邮证券：陈昭旭<br>兴业基金：陆星晔 武汉昭融汇利投资：周孟华<br>南方基金：孙伟仓 天治基金：周申力<br>歌易投资：孔令强 广发基金：王丽媛<br>东海证券：马自强<br>信安环球投资：peter luo<br>TX Capital: Edward Choi<br>TX Capital Value Fund: Edward Choi<br>野村东方国际证券（资管）：倪文乐<br>PICC INVESTMENT FUND SPC: 王楠<br>Stonelake Asset Management (Hong Kong) Limited: 沈磊 |
| 时间            | 2022年4月26日9:00--16:30;<br>2022年4月27日9:00-10:00  |
| 地点            | 电话会议  |
| 上市公司接待人员姓名    | 毛应、郑新刚、余志成、何亦楨、赵冠双  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>一、公司基本经营概况</b></p> <p>公司致力于发展成为国内领先、国际一流的炼油-化工-化纤产业集团之一，持续通过资源共享、产业协同，全面提升公司综合竞争力。在“一滴油，两根丝”发展战略指导下，公司依托文莱项目为支点加大国际化步伐，打通从炼油到化纤全产业链的“最后一公里”，实现上游、中游、下游内部高度匹配的柱状均衡一体化产业链。目前，公司已发展成为全球领先的“原油-PX-PTA-涤纶”和“原油-苯-CPL-锦纶”产业链一体化的龙头企业之一。在国内同行中打造独有的“涤纶+锦纶”双“纶”驱动模式，形成以石化产业链为核心业务，以供应链服务业务为成</p>  |

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“石化+”多层次立体产业布局。

公司不断延伸石化产业链，持续丰富产品种类并进一步完善产品结构，有效巩固了主业核心竞争力，提升了产品盈利能力，增强了抵御市场风险能力。公司主要产品包括汽油、柴油、航空煤油等成品油；化工轻油、液化石油气（LPG）、对二甲苯（PX）、苯、精对苯二甲酸（PTA）、己内酰胺（CPL）等石化产品；聚酯瓶片等包装产品及涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶加弹丝（DTY）、涤纶短纤、聚酯（PET）切片等聚酯产品，产品广泛用于满足涉及国计民生、满足人民美好生活向往的刚性需求。

截至本报告披露日，公司原油加工设计产能 800 万吨/年；参控股 PTA 产能 1,900 万吨/年；PIA 产能 30 万吨/年；公司参控股聚合产能 1,046.5 万吨；聚酯纤维产能 776.5 万吨/年，聚酯瓶片（含 RPET）产能 270 万吨；己内酰胺（CPL）产能 40 万吨/年；产能规模位居行业前列。

## 二、公司 2021 年年报及 2022 年一季报财务基本情况

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。2021 年，公司实现营业收入 1,289.80 亿元，同比上升 49.23%，实现归属于上市公司股东的净利润 34.08 亿元，同比上升 10.94%，公司总资产 1055.49 亿元，较年初增长 13.88%；归属于上市公司股东的所有者权益 258.97 亿元，较年初增长 7.87%；归属于上市公司股东的每股净资产 7.06 元；资产负债率 68.79%，在同行业比较中，处在合理较低水平。

2022 年一季度，公司实现营收 332.53 亿元，环比增长 2.99%；归母净利润 7.32 亿元，环比增长 125.11%。

## 三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

### **1. 请简要介绍一下东南亚成品油市场？**

2022 年以来，随着印度尼西亚、马来西亚、新加坡等多个东南亚国家放开疫情管控措施，积极实行复工复产，市场需求快速增长。此外东南亚供应链恢复后，部分海外订单回流，内外需共振下，东南亚成品油市场需求强劲复苏。

由于东南亚部分炼厂装置建设较早、技术老旧、管理不善、政府补贴负担较重等原因，根据 Platts 数据，东南亚炼厂近三年退出产能为 1,550 万吨。此外，在地缘政治的影响下，俄罗斯成品油出口受阻，欧美市场转向中东采购成品油，从而挤占了原本供应亚太市场的成品油资源，中东地区出口到亚太市场的成品油数量显著下滑，加剧了东南亚成品油的供应紧张局面。在供不应求的背景下，东南亚成品油市场将维持高景气格局。

### **2. 近期东南亚成品油裂解价差的情况？**

截至 4 月 26 日，新加坡市场汽油裂解价差约为 23.68 美元/桶，柴油裂解价差约为 47.59 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。公司将紧抓当前东南亚疫情防控放开的窗口期，安全稳定生产运营文莱一期项目。

### **3. 请简要介绍一下 2021 年文莱项目生产经营情况？**

随着东南亚市场需求稳步回升，东南亚文莱炼化项目成品油市场裂解价差持续改善。公司牢牢抓住文莱炼化项目的市场机遇，充分发挥公司规模生产和技术的灵活优势，积极优化产品结构，不断提升单位产品的盈利能力。2021 年，公司文莱炼化项目高效运行，生产的产品主要包括柴油、汽油、化工轻油、液化气等炼油产品，以及 PX、苯等化工品，产量分别为 587.17 万吨、208.38 万吨，销量分别为 589.78 万吨、211.37 万吨，销售收入分别为 240.82 亿元、45.53 亿元（该数据为对外销售金额），进一步打响“恒逸”品牌全球知名度，纵向产业

链一体化的完善助力公司竞争优势持续提升。

#### 4. 文莱一期项目的竞争优势有哪些？

(1) 东南亚成品油需求旺盛，随着下游需求恢复，公司相关产品价差持续扩大，文莱经营环境大幅改善。

(2) 中文两国高度支持，享受长期税收优惠等政策优势。

- ✓ 文莱政局稳定，项目符合文莱 2035 宏愿，促进“一带一路”国家经济增长，打造中文友好合作的典范；
- ✓ 不受贸易壁垒限制，属东盟自贸区，产品进出口免关税；
- ✓ 总体税负节省明显，文莱不征收个人所得税、营业税、工资税、生产税及出口税。项目拥有本地先锋企业证书和出口企业证书，可享受较长期限的企业所得税减免；
- ✓ 与国家“一带一路”战略契合，项目银团贷款拥有国家级战略支持。

(3) 装置平稳，高负荷运行，经营便利化优势凸显。

- ✓ 更接近原油供应地，靠近新加坡原油贸易市场，原油采购便利且物流成本较低；
- ✓ 项目生产成品油销往东南亚地区，东南亚地区需求旺盛，文莱项目销售半径短，物流成本低；
- ✓ 化工品全部供自身产业链下游配套消化，实现产业链一体化经营。

(4) 技术优势显著，单位成本持续改善。

- ✓ 项目完全配套燃煤发电，自产蒸汽，公用工程成本优势明显；
- ✓ 主要生产装置，如加氢裂化、重整及 PX 装置均采用最新先进工艺，具有运行成本低，产品转化率高等技术特点，降低 PX 的生产成本；
- ✓ 采用低温热回用技术，余热用于海水淡化，降低了海

淡运行成本和 PX 生产的综合能耗指标；

- ✓ 渣油处理采用最新的灵活焦化工艺，可以连续化生产，降低了人工成本，副产的燃料气降低了燃料成本，与传统工艺相比，装置封闭式生产更环保，实现了渣油的无害化处理；
- ✓ 采用液相柴油加氢技术，能够满足 2020 年国际柴油新标，同时降低了装置投资与运行能耗。
- ✓ 文莱常年气候温和，且无自然灾害，作为丰富产油国，拥有丰富的油气资源，可以提供部分原油，降低原油的物流成本。

#### **5. 公司文莱二期的进展情况？**

在确保一期项目稳定生产运营的同时，公司立足新时代高质量发展要求及产业发展新格局，全力推进文莱项目二期建设，提出定位于国际一流的炼油-化工-化纤综合服务商，系统性打造上下游协同、境内外联动、软硬件配套综合竞争力的战略发展规划。文莱二期项目已获得文莱政府的初步审批函。根据项目规划，目前正在有序开展围堤吹填施工等工作。

文莱二期项目建成投产后，将新增“烯烃-聚烯烃”产业链，有利于提升文莱炼化一体化项目集约化、规模化和一体化水平；有利于公司产品、设备和公用工程的一体化、全球化和均衡化协同运营，增强公司的持续盈利能力和抗风险能力。

#### **6. 聚酯纤维行业当前及未来发展趋势如何？**

目前公司聚合产能 1046.5 万吨，其中聚酯纤维（长丝和短纤）总产能达到 776.5 万吨，聚酯瓶片 270 万吨。规模位居行业前列，聚酯纤维包含长丝、短纤、切片，品种多元化。

从下游需求来看，聚酯纤维主要运用在服装、家纺和产业新兴应用领域，与居民消费意愿密切相关。2021 年，国内疫情防控形势趋于稳定，居民可支配收入增加，消费水平不断提升，扩大内需的战略和各项促进消费的政策显效发力，消费群

体对纺织服装、服饰品质的要求与消费能力也在同步提高。同时，以美国为首的发达国家实施较为宽松的货币政策，刺激经济恢复增长，提高服装消费意愿，推动发达国家服装消费需求显著增长，与此同时，东南亚疫情扩散影响当地纺织企业的生产，多家工厂停产减产，因此部分订单转移到国内，带动上游聚酯需求增长。

随着下游市场需求好转，且原材料价格稳步向上提供支撑，公司产品价格上涨，公司聚酯产品（含长丝、短纤、切片）相比去年同期量价齐升，全年经营业绩同比大幅增长。同时，聚酯行业集中度提高，竞争格局优化，产品质量逐步提高。2021年，公司化纤产品（含长丝、短纤、切片）产销情况继续保持增长态势，产、销量分别实现 723.38 万吨和 740.69 万吨，同比增长 11.24% 和 22.31%。

根据 CCF 数据，2021 年国内聚酯新增产能为 357 万吨，产能增速为 5.76%。截至 2021 年 12 月 31 日，聚酯总产能为 6,556 万吨。2021 年及未来新增聚酯产能延续以龙头企业扩能为主的特点，老旧装置的落后聚酯工厂缺乏技术创新的能力，将逐步退出行业竞争，落后产能将加速出清，公司所处产业链准入门槛将进一步加大，聚酯行业的市场集中度将会进一步优化，行业竞争秩序持续改善，发展环境更趋良性。

公司作为龙头企业之一，通过多种方式加速下游化纤业务的扩产增收，将率先享受行业良好景气度带来的盈利提升。

#### **7. 公司瓶片业务的情况？**

在产品升级的背景下，聚酯瓶片的需求不断提升。2021 年全球瓶级 PET 表观消费类预计在 3,208 万/吨左右，同比增速超 12%。其中，国内需求量快速增长，瓶级 PET 全年表观消费量达 705 万吨，同比增长约 24%。下游需求端，传统的软饮料市场表现良好，同时疫情也推动了瓶片在生鲜电商领域、家用消杀等日化领域以及环保地板、光学薄膜等新型应用领域



的快速发展，瓶片需求持续增长。

公司抓住瓶片市场需求旺盛的增长机会，进一步扩大瓶片市场份额，实现利润最大化。公司作为行业领先企业，聚酯瓶片（含再生瓶片 RPET）的产能为 270 万吨。

#### **8. PTA 行业概况及公司 PTA 经营情况？**

根据 CCF 数据，截至 2021 年 12 月 31 日，国内 PTA 现有产能为 6,563 万吨。公司作为 PTA 行业龙头企业之一，从北到南沿海岸线战略布局辽宁大连、浙江宁波和海南洋浦 4 个 PTA 基地，控股和参股 PTA 产能共计约 1,900 万吨/年，规模居全球首位。

2021 年，公司 PTA 业务加强生产技术管理，优化运营能力，公司控股的浙江逸盛实现产销量 451.19 万吨和 450.39 万吨。2021 年 PTA 业务并表范围毛利率为 4.61%，保持业内领先水平。公司充分发挥 PTA 龙头地位和产业链一体化优势，提高 PTA 产能、产量，实现收益稳步提升。

#### **9. 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。

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><b>10. 公司 2021 年度利润分配预案？</b></p> <p>公司第十一届董事会第十七次会议审议通过了 2021 年度分红预案，为每 10 股派发现金红利 2 元（含税），现金分红总额 7.33 亿元，占公司 2021 年归属于母公司净利润的 21.52%。</p> <p><b>11. 请简要介绍一下公司研发方面的情况？</b></p> <p>2021 年，公司研发投入为 6.91 亿元，同比增长 92.22%。截止 2021 年 12 月 31 日，公司已申请专利 586 件，获得有效授权专利 233 件，有效授权发明专利 108 件。目前公司已布局涤纶产业链相关项目 40 余项，锦纶产业链相关项目 30 余项。涤纶板块重点部署涤纶 POY 及 FDY 纺丝油剂产业化项目等项目，并对己内酰胺和锦纶等领域的前沿工艺和技术进行开发与研究，布局生物可降解聚酯、生物基聚酯、发泡聚酯等中长线项目。</p> <p>公司高端差异化产品的比重也在持续提升，公司自主研发的无锑绿色环保聚酯产品逸钛康广泛应用于婴幼儿服装、面膜等领域，产品附加值远高于常规产品。阻燃细分产品逐渐丰富、再生阻燃聚酯成功完成终试，已为越来越多的客户接受。与此同时，抗菌抗病毒纤维也快速完成产业化，其优异的抗菌抗病毒性能得到了客户的一致认可，将成为差别化产品的新利润增长点。</p> |
| 附件清单(如有) | 无  |
| 日期       | 2022 年 4 月 27 日  |