

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：20220617

| | |
|-------------------|---|
| 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 | 汇丰前海证券：茹艺 PAG: Kevin Chan Rays Capital: Fred Lam |
| 时间 | 2022年6月17日，10:00--11:00 |
| 地点 | 电话会议 |
| 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>一、公司基本经营概况</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。</p> <p>公司不断延伸石化产业链，持续丰富产品种类并进一步完</p> |

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 年一季度财务基本情况

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？

需求方面，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相继放开疫情管控措施，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。

供给方面，市场存在双重约束，导致东南亚成品油市场中长期来看维持供应紧张局面。

1) 由于东南亚部分炼厂装置建设较早、技术老旧、管理不善、政府补贴负担较重及新冠疫情影响等原因，根据 Platts 数据，东南亚炼厂近三年退出产能为 1,550 万吨，且未来东南亚地区新增产能供给不足。从全球范围来看，根据 IEA 数据，宣布在 2020-2026 年关停的炼厂达到 360 万桶，东南亚及全球范围内炼厂产能均呈现收缩状态。

2) 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。此外，目前俄罗斯、美国、欧盟等地区炼厂开工率均较低，预计由于地缘政治导致的全球范围内的成品油缺口在中长期来看难以得到缓解。

在供不应求的背景下，东南亚成品油市场将维持超景气格局，公司文莱炼厂有望持续受益。

2. 近期东南亚成品油裂解价差的情况？

截至 6 月 16 日，新加坡市场汽油裂解价差约为 35.33 美元/桶，柴油裂解价差约为 69 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。公司文莱一期项目根据市场行情负荷可提升至 110%及以上，2022 年，公司将最大程度做好炼厂的生产经营，以充分受益东南亚持续旺盛的市场行情。

3. 文莱一期项目的竞争优势有哪些？

| | |
|--|---|
| | <p>(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。</p> <p>(2) 中文两国高度支持，享受长期税收优惠等政策优势。</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 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。 <p>(3) 装置平稳，高负荷运行，经营便利化优势凸显。</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 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。 <p>(4) 技术优势显著，单位成本持续改善。</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 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。

4. 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。

5. 公司文莱项目所需原油的采购来源？

公司文莱项目所需原油部分来源于文莱本国，其余部分从中东、北非等原油国采购。

6. 公司如何看待聚酯行业未来发展趋势？

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。

基于下述原因，公司对聚酯行业持长期看好态度：

- (1) 从供给来看，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。

(2) 从需求来看，随着国内疫情防控形势持续向好，纺织服装下游需求持续回暖，且随着国内房地产、汽车、旅游等内需以及出口等需求的不断拉动，聚酯行业需求将继续保持良性稳定增长。

总体来看，目前聚酯板块呈现明显的逐月改善迹象。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. 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

| | |
|----------|--|
| | <p>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 6 月 17 日 |