

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：20220823

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 <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	信达证券：陈淑娴 信达证券：胡晓艺 申万宏源证券：陈悦 申万宏源证券：胡双 中信证券：任丹 天风证券：张樾樾 天风证券：黄凯 天风证券：朱韬宇 海通证券：胡歆 国海证券：李永磊 国海证券：汤永俊 国海证券：贾冰 华创证券：侯星宇 华创证券：王家怡 华创证券：吴宇 华创证券：李娜 财通证券：邓军 招商基金：李崑 东莞证券：雍加兴 国联证券：赵宇 南京证券：顾诗园 国泰君安证券：史宵宇 国信证券：张瑞 银河证券：刘兰程 西部证券：曹阳 中再资管：孙浦哲 中信证券：王子宁 中信证券：卢华权 博时基金：贾云姝 博时基金：聂广礼 诚盛投资：完永东 第五公理：黄勇 东证资管：陈玄璇 方正富邦基金：刘蒙 丰岭资本：周强松 福建泽源资管：吴金勇 富敦基金：黄洁琼 富国基金：林浩祥 富国基金：张文昭 富国基金：于江勇 工银理财：齐邦宇 工银瑞信基金：殷悦

固禾资产：孙明芳	光大保德信基金：王天雄
广东天创：朱伟豪	光大保德信基金：华叶舒
国金基金：刘辉	国华兴益资产：刘旭明
国联安基金：张彩霞	国寿养老：孙露
国寿资产：刘润佐	国元保险：刘伟
海宁拾贝投资：林轩宇	杭银理财：严律
杭银理财：刘艾珠	杭银理财：刘艾珠
昊泽致远：臧竞二	浩成资管：苏怡文
禾丰正则：吴伟明	禾永投资：马正南
和聚投资管理：陈剑	河清资本：夏冰清
红塔证券资管：俞海海	厚德天成：徐荣正
华宝基金：卢毅	华宝基金：陶庆波
华宝基金：卢毅	华宝信托：顾宝成
华宝兴业基金：陶庆波	华林证券资管：李昂
华泰柏瑞基金：盛豪	华能贵诚信托：田佳瑞
华泰柏瑞基金：盛豪	华夏基金：佟巍
华银基金：钟业亮	汇安基金：丁盛
汇丰晋信基金：严瑾	汇丰晋信基金：郑小兵
惠升基金：巢前	惠升基金：巢前
惠正投资：林彦宏	火星资管：咎越
嘉实基金：常立	景顺长城基金：李曾卓卓
九泰基金：黄皓	巨杉资管：梁宸熙
君茂资本：潘亚军	南方基金：章晖
南方基金：刘德斐	宁波理财：朱辉
宁波莲盛投资：游艺	宁波莲盛投资：张广瑞
宁波莲盛投资：肖耀勃	宁泉资产：钱敏伟
诺安基金：简华	平安养老：王茹鸣
平安养老保险：金浩枫	璞成私募：邵耘毅
秋阳予梁投资：李茂娟	人保养老：仝存玉

融通基金：李冠岷	睿新资管：杨湘云
沙钢投资：毛龙飞	明湖投资：李献刚
上海保银投资：李璇	上海砥俊资管：党剑
上海合道资管：邓浩龙	上海环懿基金：杨伟
上海名禹资管：王玺宇	上海乾瞻：杨宝峰
慎知资产：陆星挺	慎知资产：陈增博
上银基金：卢扬	华安合鑫资管：张琪
纽富斯投资管理：杨雪香	红筹投资：刘建阳
熙山资本：龙长会	盛泉恒元：张诗萌
拾贝投资：张剑	拾贝投资：郑晖
苏银理财：李大川	龙远投资：李声农
太平基金：吴超	太平基金：史彦刚
太平资产：刘晟	泰康资产：孟朝煜
泰康资产：闵锐	泰康资管：唐颖
唐融投资：杨志煜	天铖基金：杨雨潭
万丰友方：骆奕盛	万家基金：孙驰
西部利得：梁晓明	西藏东财基金：周威
先锋基金：游玉婷	新华资管：刘强
鑫焱投资：陈洪	鑫元基金：刘义涛
信璞投资：赵杰	野村资管：吴刚祥
易方达基金：王佩坚	银华基金：马慧伶
英大基金：霍达	远信投资：赵巍华
粤信资产：陈金红	长信基金：陆旻
长兴投资：黄尚	招商基金：李崑
招银理财：凌润东	中金公司：常立
中国人寿资管：麻锦涛	中金资管：胡迪
中科沃土基金：徐伟	中欧基金：凌莉
中欧基金：李波	中盛晨嘉：陈震宇
中信股衍：陈亮	中信固收：陆文浩

	<p>中信证金：赵梦远 中信资管：李可</p> <p>中信资管：厉多伊 中信资管：罗四维</p> <p>中信资管：程伟庆 中银理财：张朴涵</p> <p>中银证券资管：陈冠雄 中邮理财：陶俊</p> <p>中原英石基金：赵梓峰 中债信用增进投资：郑倩</p> <p>泰康养老保险：周仁 环懿投资：常先通</p> <p>上海仁灏投资：李逸尘 国泰基金：胡松</p> <p>国泰基金：王开荣 恒越基金：张蓉蓉</p> <p>银华基金：江珊 西部利得基金：计旭</p> <p>沙钢集团：毛龙飞 淡水泉（北京）投资：原茵</p> <p>大家：胡筱 青骊投资：郭唯嘉</p> <p>华鑫证券：黄浩 诺德基金：黄伟</p> <p>东方证券自营：王树娟 野村东方国际证券：方靖</p> <p>上海磐厚投资：顾圣英 国寿安保基金：张英</p> <p>津京资本：吴悦风 上海常春藤资产：胡肖</p> <p>巨杉资产：梁宸熙 华福证券资管：戴启明</p> <p>银河证券自营：刘兰程 中国人寿资产：秦夏</p> <p>RBC Global Asset Management: Selina Lu</p>
时间	<p>2022年8月23日，9：00--16：30；</p> <p>2022年8月24日，9：00--15：30；</p>
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	毛应、郑新刚、张开元、余志成、张百慧、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</p>

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。

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。

二、公司 2022 年半年报财务基本情况

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。2022 年上半年，公司实现营业收入 798.05 亿元，同比上升 30.56%，实现归属于上市公司股东的净利润 18.13 亿元，归属于上市公司股东的净利润 18.13 亿，其中二季度实现归属于上市公司股东的净利润 10.81 亿，环比一季度增长 47.66%，利润连续多季度环比增长。公司总资产 1116.64 亿元，较年初增长 5.83%；归属于上市公司股东的净资产 281.77 亿元，较年初增长 8.93%；资产负债率 67.72%，在同行业比较中，处在合理较低水平。

针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1. 请介绍一下公司的产能情况？

截至目前，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 1,076.5 万吨/年；聚酯纤维产能 806.5 万吨/年，聚酯瓶片（含 RPET）产能 270 万吨/年；己内酰胺（CPL）产能 40 万吨/年；产能规模位居行业前列。

2. 公司文莱炼化板块上半年的经营情况？

2022 年，随着东南亚放松疫情管控措施，下游需求大幅回暖，交通运输及制造业等需求持续增长，同时叠加疫情扰动、地缘政治等多种因素影响，导致成品油市场供应持续紧张，新加坡成品油裂解价差创下近十年以来历史新高，东南亚成品油市场进入超景气周期，带动文莱炼化项目一期效益大幅改善提高。公司文莱炼化项目一期主要包括汽油、柴油、航空煤油等成品油及 PX、苯等化工品，产品种类丰富。2022 年上半年，成品油、化工品等产品销售顺畅，炼油产品、化工产品产量分别为 313.32 万吨、104.86 万吨；销量分别为 313.11 万吨、105.99 万吨，经营水平持续提升。

3. 公司如何看待未来东南亚成品油市场？

从需求端来看，相较国内成品油供给过剩状态，东南亚成品油市场缺口较大，虽然东南亚具有较丰富的油气资源，但由于基础设施投资不足，是全球唯一净进口油品市场，此外澳洲也需进口成品油，文莱成品油销售腹地成品油需求增长潜力巨大。

根据国际货币基金组织（IMF）今年 7 月的最新预测，以印尼、越南、泰国、马来和菲律宾为代表的东盟五国 2022 年的经济增速为 5.3%，同比 2021 年增加 1.9 个百分点，2022 年东南亚平均增长率有望达 5.8%左右，新加坡、印尼、马来西亚和越南等国经济都已恢复到疫情前水平；亚洲开发银行（ADB）对 2022 年东南亚的预测从 4.9%小幅上调至 5.0%，

并认为随着疫苗接种率的提高和防疫措施的逐步放宽，东南亚国家需求大幅回暖，出口活动持续修复，东南亚大多数经济体已呈现较强的复苏势头。

从供给端来看，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，2022 年为东南亚炼厂产能供应的断档期。

根据 IEA 数据，全球范围内宣布在 2020-2026 年关停的炼厂达到 360 万桶/日。根据英国石油（BP）统计，2021 年，欧洲、美国、澳大利亚等地炼厂陷入关停潮，三地炼厂产能分别下降了 2,568 万吨/年、1,006 万吨/年、1,100 万吨/年。全球炼油新产能增速连续两年下滑，2021 年全球炼厂产能同比净下滑 2,089 万吨/年，为 30 年来首次产能的净下滑。

与此同时，在碳中和、碳达峰政策的大背景下，炼化企业对炼厂的扩产意愿不足，资本开支计划趋于谨慎，未来炼厂产能增长有限。此外，在地缘政治的影响下，全球成品油市场供给大幅收缩，加剧了东南亚成品油的供应紧张局面，且从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。

4. 公司如何看待原油价格涨跌对公司各产品价格差的影响？

公司产业链各产品裂解价差最终由市场供需关系决定，而非原油价格。在产品供需关系不变的情况下，原油价格波动与各产品价格差的相关性相对较小。以东南亚成品油市场为例，在供需关系中后期持续偏紧的背景下，东南亚成品油市场仍将继续维持超景气水平。

5. 恒逸文莱项目的原油采购来源？

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. 恒逸文莱工厂产品销售地区？

公司恒逸文莱工厂主要生产成品油及化工品，其中成品油产品主要面向文莱国内、其他东南亚国家及澳大利亚等地出售，化工品主要销售客户为公司产业链下游 PTA 生产企业。

7. 文莱二期情况？

公司在积极推进文莱二期项目，目前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，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。

8. 请介绍一下公司科研方面的情况？

公司长期专注于石化化纤领域的高端技术和产品研发应用，依托校企平台实现工艺技术的领先和产品结构的“多样化、系列化、优质化、独特化”，全面开展全产业链相关新产品、新技术的研究与开发，实现全流程、柔性化的高新产品（技术）开发和科技成果转化，技术水平行业领先。半年报显示，2022年上半年，公司研发投入为 3.58 亿，同比持续增长。

公司持续重视新品研发投入，积极响应国家碳达峰、碳中和战略，坚持以“绿色制造”和“循环经济”为导向，聚酯板块继续围绕绿色环保类、功能类、生物基类三大主题进行产品开发与成果转化，逸钛康、阻燃纤维、再生细旦纤维等高端产品比重持续提升。

此外，公司其他在研项目也取得积极进展。据介绍，公司“锦纶专用 TiO₂ 消光剂绿色制造及全消光锦纶产业化应用成套技术”项目取得突破进展，再生细旦纤维迅速打开市场，受到客户一致好评。无锑环保“逸泰康”系列产品也被越来越多的

客户认可，销量持续上升。阻燃纤维在国内阻燃产品中继续保持强势，维持较高的市场占比。在差别化产品领域，有关抑菌、阳离子可染等功能性复合材料的开发已初具规模，并逐步推进产业化，技术水平已达国际领先。同时，公司也在重点推进气相重排、合成氨、双氧水等技术的研发进程。

9. 公司如何看待聚酯行业未来发展趋势？

目前公司聚合产能 1076.5 万吨，其中聚酯纤维（长丝和短纤）总产能达到 806.5 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，自二季度以来，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。此外，传统金九银十需求旺季即将来临，需求进一步回升可期，从目前来看，聚酯纤维各产品价差均环比大幅改善，下半年有望持续为公司贡献效益。

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。

10. 请介绍一下公司瓶片业务的情况？

近年来，在产品升级和消费者食品安全意识提升的背景下，聚酯瓶片需求量不断提升，同时在环保需求的推动下，再

	<p>生聚酯瓶片市场也在迅速增长。在全球瓶级 PET 产能分布方面，目前产能主要分布在以我国、印度为代表的亚太地区，其中，我国瓶级 PET 产能位居世界第一。作为全球最大的瓶级 PET 生产国，近年来我国瓶级 PET 生产技术不断升级，生产工艺不断完善，降低了单位产品的生产成本，提高了生产质量和效率，较其他国家相比具有较强的竞争优势。自 2014 年以来，我国瓶级 PET 产品的出口总体呈现增长趋势。2022 年上半年，聚酯瓶片行业受益于海外市场需求的大幅增长，出口量大幅增加，整体维持去库存格局。1-6 月，我国聚酯瓶片出口总量达到 215 万吨附近，同比增长 45%，出口市场占国内瓶级 PET 总产量的 40%，为国内销售提供了强有力的支撑。同时，聚酯瓶片出口量的大幅增加，也相对造成了国内聚酯瓶片的供应紧张状况，进一步支撑聚酯瓶片利润维持高位。</p> <p>11. 公司近期发行的可转债的资金用途？</p> <p>公司近期发行的可转债募投资金主要用于海宁恒逸新材料有限公司（简称“海宁新材料”）年产 50 万吨新型功能性纤维技术改造项目和宿迁逸达新材料有限公司（简称“宿迁逸达”）年产 110 万吨新型环保差别化纤维项目。宿迁项目产品涤纶短纤可广泛用于纺纱、无纺、填充三个领域，其中无纺布可用于制作口罩、消毒湿巾、防护用品等健康领域以及面膜等消费领域，需求前景广阔。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 8 月 23 日