

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：20221110

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：任丹                              招商基金：赵宗原 鹏扬基金：伍智勇                          博道基金：孙文龙 博道基金：王伟淼                          银河基金：盛兆 遂玖资产：陆辰                              遂玖资产：李春霞 国信投资：胡斌                              东证资管：毛鼎 杭银理财：刘艾珠                          森锦投资：黄裕金
时间	2022年11月10日，9：30--11：30
地点	公司会议室
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 style="text-align: center;"><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</p>

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 年三季度财务基本情况

2022 年前三季度，公司实现营业收入 1,233.16 亿元，同比上升 26.93%，归属于上市公司股东的净利润 13.17 亿。公司总资产 1,126.21 亿元，较年初增长 6.73%；归属于上市公司股东的净资产 282.18 亿元，较年初增长 9.09%；资产负债率 67.9%，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. 请介绍一下第三期股份回购计划的情况？

公司此前已实施完毕的第一期股份回购计划总金额约为 5.1 亿元，第二期股份回购计划总金额为 6.24 亿元，前两期累计回购金额已高达约 11.34 亿元。

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，在综合考虑公司近期股票二级市场表现，并结合公司经营情况、主营业务发展前景、公司财务状况以及未来的盈利能力等的基础上，为维护公司和股东利益，促进公司健康可持续发展，在披露三季报的同时，公司同步披露了第三期股份回购计划，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回

购部分股份，以此进一步完善公司治理结构，确保公司长期经营目标的实现，推动全体股东的利益，提升公司整体价值。

本次回购股份资金总额不低于 10 亿，不超过 20 亿，回购价格上限为 11.5 元/股，并拟将回购股份的全部用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券。

截至 10 月底，公司回购股份计划（第三期）已通过集中竞价交易方式回购 14,714.33 万元（不含佣金、过户费等交易费用），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。

## **2. 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。

### **3. 文莱一期炼厂的开工率情况？**

公司文莱一期项目自进入商业运营以来一直满负荷运营，并根据市场行情负荷可提升至 110%及以上。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。

### **4. 文莱二期项目的进展？**

文莱二期项目已获得文莱政府的初步审批函，目前资金出境尚需中国国家相关部门批准。根据项目规划，目前正在有序开展围堤吹填施工等工作。目前文莱二期各项工作均有序推进，相关进展请以公司公告为准。

### **5. 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

	<p>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。</p> <p>(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。</p> <p>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。</p> <p><b>6. 公司三季度单季度出现亏损的原因？</b></p> <p>三季度由于海外成品油价差有所收窄，国内聚酯板块下游需求偏弱及限电导致的下游开工率不足，叠加原油价格下跌带来的库存损失以及能源成本、包装成本、运输成本上涨等因素综合影响，因此公司三季度单季度出现亏损。</p> <p><b>7. 恒逸文莱工厂产品销售地区？</b></p> <p>公司恒逸文莱工厂主要生产成品油及化工品，其中成品油及苯主要面向文莱国内、其他东南亚国家及澳大利亚等地出售，PX 主要销售客户为公司产业链下游 PTA 生产企业。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022 年 11 月 10 日