

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：20230823

| | | |
|-----------------|---|--|
| 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 | 申万宏源证券：宋涛 申万宏源证券：陈悦 中信建投证券：彭岩 中信建投证券：刘岚 华创证券：侯星宇 华创证券：杨欣悦 华创证券：杜臻 华创证券：胡敏行 信达石化：刘红光 信达证券：刘奕麟 信达证券：胡晓艺 国信证券：刘子栋 国信证券：闵晓平 招商基金：李崑 太平基金：夏文奇 汇丰晋信基金：徐犇 汇丰晋信基金：郑小兵 汇丰晋信基金：严瑾 建信基金：李昊泽 兴银理财：陈亚龙 兴银理财：黄郁 颀科私募基金：卢鑫 远信基金：赵巍华 天弘基金：余然 华夏基金：郑博宏 华夏基金：吕佳玮 嘉合基金：方仁杰 鑫炎创投：陈洪 中信证券：黄哲 中信证券：施洪斌 上海趣时资产：鲍思源 华泰柏瑞基金：和磊 北京首元新能投资：薛登 北京首元新能投资：穆锐 中国人寿资管：刘卓炜 安信证券：马正南 中金公司：曾伟 中金公司：张翔 长城基金：江舒盈 长城基金：徐力恒 银华基金：马慧伶 鹏扬基金：伍智勇 | |

| | |
|--------------|------------------|
| 易方达基金：杨协和 | 太平养老：刘伟刚 |
| 信泰人寿：林相宜 | 信泰人寿：李昊泽 |
| 兴业基金：代鹏举 | 兴业基金：高圣 |
| 北京源乐晟资管：卢奕璇 | 上海森锦投资：黄裕金 |
| 上海睿亿投资：邹新蕾 | 上海盘京投资：乔昱焱 |
| 上海聚鸣投资：惠博闻 | 上海海通证券：刘彬 |
| 东方证券：宗云霄 | 东方证券：王树娟 |
| 厦门中略投资：姚迪 | 国金证券：姜喜旻 |
| 浦银安盛基金：罗雯 | 浦银安盛基金：褚艳辉 |
| 浦银安盛基金：刘浩 | 浦银安盛基金：戴晨阳 |
| 民生通惠资产：林森 | 惠理投资：廖欣宇 |
| 华夏未来资本：张舒媛 | 华富基金：孙浩然 |
| 华安基金：王晨 | 国联安基金：王栋 |
| 国泰君安证券：刘汉思 | 东北证券：冯先涛 |
| 淡水泉投资：林盛蓝 | 淡水泉投资：任宇 |
| 淡水泉投资：张汀 | 远信投资：黄培锐 |
| 博时基金：吴渭 | 景泰利丰：吕伟志 |
| 北京康曼德资本：扈波 | 北京京管泰富基金：徐鹏 |
| 道明资产：Cen Nan | 中国平安资管：Peter Cao |
| 中信建投金融：牛栏 | 昭图投资：赵小小 |
| 北京诚盛投资：完永东 | 长信基金：肖文劲 |
| 长信基金：何增华 | 中电科投资：朱天辉 |
| 北信瑞丰：石础 | 景顺长城基金：李南西 |
| 度势投资：顾宝成 | 贝莱德基金：王瀚仪 |
| 富国基金：曲凯 | 工银瑞信基金：张柏阳 |
| 光大证券：肖意生 | 国海富兰克林基金：周艺佳 |
| 国联证券：赵宇 | 杭银理财：刘艾珠 |
| 海通国际：徐盛栋 | 杭州钱江新城金融投资：周炜 |
| 合煦智远基金：朱凯 | 华夏东方养老资管：蔡颖 |

| | |
|-------------------------------|--------------|
| 红土创新基金：李传鹏 | 英大资管：徐文浩 |
| 嘉实基金：张鑫荔 | 嘉实基金：马延超 |
| 嘉实基金：卜宁 | 沅京资本：高波 |
| 农银汇理基金：杨伟 | 明世伙伴基金：陈江威 |
| 平安理财：潘俊伊 | 平安证券：李峰 |
| 融通基金：李冠嶙 | 上海光大证券资管：朱成凯 |
| 上海朴易资管：尚志民 | 上投摩根基金：王丽军 |
| 拾贝投资：潘红星 | 泰信基金：董山青 |
| 万家基金：王紫珏 | 万家基金：陈佳昀 |
| 易融财富：郝可贵 | 中银国际证券：陈冠雄 |
| 中信资管：邱颖 | 珠海坚果私募基金：姚铁睿 |
| 道生投资：吴泉江 | 东海证券：马自强 |
| 富安达基金：孙绍冰 | 富安达基金：李守峰 |
| 平安基金：郑春明 | 北京枫瑞资管：吴蕊 |
| 上海申九资管：谭志强 | 湘财基金投研：丁洋 |
| 国融基金：贾雨璇 | 西部利得基金：温震宇 |
| 睿郡资产：沈晓源 | 第一创业证券：郭强 |
| 中航信托：刘长江 | 财通证券：郭琦 |
| 杭州汇升投资：张攀 | 上海白犀投资：林君杰 |
| 上海古木投资：苏鑫 | 上海泾溪投资：柯伟 |
| 新华资产：舒良 | 深圳瑞信致远投资：刘振宇 |
| 阳光资产：张鹏 | 致合资管：张晓猛 |
| 淳厚基金：廖辰轩 | 深圳华安合鑫：张琪 |
| 陈炜、蒲治国、唐祝益 | 陈旭群、邵靖宇、潘崇 |
| 王玮、思云 | |
| Red Wheel: FYY | |
| Hel Ved: Daniel Guo | |
| Brilliance Capital: 任昊翔 | |
| Tiger Pacific Capital LP: Sam | |

| | |
|---------------|---|
| | <p>Pinpoint Asset Management Limited: Sean Li</p> <p>Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited: 廖馨</p> <p>Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited: 李文琳</p> |
| 时间 | 2023年8月23日, 8:30--16:00 |
| 地点 | 电话会议、公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | <p>董事会办公室主任: 张开元 财务管理部总经理: 余志成</p> <p>信息披露经理: 张百慧 信息披露经理: 朱超</p> <p>投资者关系: 赵冠双</p> |
| 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-化纤民营跨国产业集团,持续通过“上下游协同、境内外联动、软硬件配套”,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、下游产业链一体化的柱状型产业结构,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,并持续致力于提升科技创新对公司主营业务的贡献,推动公司向“科技恒逸”的宏伟目标迈进。</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)、</p> |

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 2023 年半年报基本情况

2023 年上半年，公司实现营业收入 643.16 亿元，归属于上市公司股东的净利润 7,608.24 万元，其中二季度实现归属于上市公司股东的净利润 4,123.61 万元，环比一季度增长 18.34%，公司总资产 1,132.57 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益 251.26 亿元。

针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1. 公司如何看待未来东南亚成品油市场？

从需求端来看，2023 年，国际货币基金组织（IMF）预测印度尼西亚、马来西亚、新加坡等东南亚国家经济恢复高速增长；根据亚洲开发银行预测，2023 年东南亚 GDP 增速为 4.7%，其中预测越南 2023 年 GDP 增速将高达 6.8%，预测菲律宾 2023 年 GDP 增速将高达 6%，均大幅高于全球水平。东南亚成品油市场需求较为强劲。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，是全球最大的成品油净进口市场，此外澳洲也需进口成品油。另外，2020 年 IMO 新标实施，低硫燃料油的需求增加。新加坡是主要的船运基地，部分 MGO（船用柴油）需要替代船用燃料油，东南亚柴油需求有望继续增加。

在美国、欧盟等主要经济体增长放缓的大背景下，东盟六国仍以可观的速度复苏，展现出较强的增长韧性。在较强的复苏势头下，东南亚成品油需求有望持续稳定增长。

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公共卫生事件影响等原因，根据 Platts（普氏能源咨询平台）数据，2020 年~2023

年期间，受公共卫生事件和能源结构转型的影响，东南亚和澳洲地区有超过 3,000 万吨的炼能退出市场，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。2023 年以来东南亚炼厂没有新增产能投放计划，根据 IEA 预测，2022 年~2028 年东南亚地区炼能将总体保持不变。

根据 IEA 数据，全球范围内宣布在 2022-2028 年关停的炼能预计为 160 万桶/日。2022 年炼厂利润升至历史高位，目前海外炼厂开工率已基本反弹至高位水平，部分中国和中东新炼厂有投产，但仍无法弥补产能减少带来的供需缺口。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景气格局。

2. 公司文莱炼化项目的产品结构如何？

文莱炼化项目设计产能为 800 万吨/年，其中成品油产能约为 565 万吨/年，化工品设计产能为 265 万吨/年。文莱炼化项目紧跟新加坡市场成品油裂解价差波动，采购更适合加工的原料种类，降低生产成本，并及时调整产品生产比例，在其他油品的裂解价差价差弱于柴油的市场行情下，今年进一步提高柴油的产出比例，力争实现利润最大化。

3. 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。

4. 公司如何看待聚酯行业未来发展趋势？

目前公司聚合产能 1106.5 万吨，其中聚酯纤维（长丝和短纤）总产能达到 836.5 万吨，聚酯瓶片 270 万吨，此外，

公司合营企业海南逸盛有年产 250 万吨精对苯二甲酸（PTA）工程项目、年产 180 万吨功能性材料等在建项目。公司规模位居行业前列，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，受制于双碳政策及设备供应等问题，2021 年及未来新增聚酯产能增速持续放缓，根据 CCF 统计，2022 年聚酯长丝退出产能为 180 万吨，实际新增净产能增速仅为 2.7%。与此同时，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，未来落后产能将进一步加速出清，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，随着国内经济形势向好，纺织服装下游需求已经持续回暖，下游采购心态积极。未来随着国内房地产、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。
- (3) 从上下游产业链格局来看，根据 CCF 统计，2023 年国内 PX、PTA 新增产能规模分别为 560、1,520 万吨，同比分别增长 14%、20%，产能增速均高于下游聚酯产能增速，有利于产业链利润向下游聚酯端倾斜。

公司作为龙头企业之一，将通过多种方式加速下游化纤业务的扩产增收，不断提升差别化纤维品种比重，集中推广差异化长丝产品，加快推广绿色环保新产品——“逸泰康”，引领化纤行业的技术进步。

5. 请简单介绍一下公司钦州项目？

公司年产 120 万吨己内酰胺-聚酰胺一体化及配套项目由广西恒逸新材料有限公司负责实施，项目分两期建设，各期建设年产 60 万吨聚酰胺，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。钦州项目应用公司独立自主研发的气相重排技术，该技术的原子经济性达到 100%，完全不副产硫铵，具有绿色、低碳、清洁、高效等特点，公司为国内首家也是唯一一家将自主研发的气相重排新技术应用到落地项目的企业，且本项目为国内首套己锦一体化设备，也是全球范围内应用气相重排技术中拟建规模最大的项目，充分展现了公司强大的研发实力。

此外，广西钦州项目全流程制备均采用目前行业内最先进的单元技术及最优的技术组合，所有生产要素、能源均实现全流程全量配套，产品的能耗及物耗均大大降低，且通过产业链一体化有效降低了合成氨、液氨、双氧水、环己酮等原材料的生产成本，项目主要原料苯均由文莱炼厂直接提供，有利于公司实现精准成本控制，平滑上游原料端带来的价格波动，进一步实现降本增效。

同时，项目所在地钦州地处广西北部湾的中心位置，面向东南亚，背靠大西南，依托广西一文莱经济走廊，位于华南经济圈、西南经济圈与东盟经济圈的结合部，产品市场可覆盖国内及东南亚等广袤市场，地理位置十分优越。且钦州坐拥西南地区出海陆路运输最近、最便捷的天然深水良港，火车站、港口等重要交通枢纽距离项目所在地不到 3 公里，且项目配套的煤码头、化工品码头均已在规划落实中。优越的地理位置，一方面可以有效保障原材料的稳定运输与供应，另一方面，产成品也可广销国内沿海、西南等地区及东盟、欧洲等海外市场。

公司广西钦州项目将持续发力高端尼龙纤维和工程塑料领域，瞄准下游高端锦纶市场，实现差异化竞争，并依托现有客户网络、成本降低所带来的价格优势，进一步增大市场份额，实现公司的快速健康发展。

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。

6. 请介绍一下公司科技发展方面的情况？

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。

公司下属的恒逸研究院致力于先进材料和绿色化学品研发，积极提升创新引领能力，并主动担起科技成果转化、新产品投放市场、实现经济效益的主体责任，加速技术成果落地。作为行业龙头企业之一，恒逸石化在科技创新上既推动关键环节的原始创新探索，又坚持需求导向的成果转化应用，致力于绿色化学及差别化高分子先进材料研发，努力成为全行业技术引领者。

公司秉承绿色发展、环保发展的理念，将技术优势转化为可持续发展动力。公司关注聚酯全生命周期的循环利用，突破现有技术难关，实现聚酯高品质回收利用。公司通过自主立项和研发，制造出安全、高质化、环保的绿色聚酯产品，推出自主研发的绿色环保聚酯产品“逸泰康”，同时以生物基为原料制备高性能聚酯材料。通过推进绿色制造，能够有效降低生产中环境污染的问题，实现纺织品生命周期的绿色循环。同时，公司成功突破抗污尼龙6制备关键技术及产业化技术应用，项目技术达国际先进水平，抗污尼龙产品成功入选中国纤维流行趋势 2023/2024 代表产品，并获得了行业内的广泛关注，并建立了纤维及织物抗污等级的快速评判方法，为抗污产品升级优化提供支撑，填补了国产抗污尼龙6产品的技术空白，对于国内化纤行业的发展意义重大。

| | |
|----------------------|--|
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | 接待过程中，公司严格按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号—主板上市公司规范运作》《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。本次调研活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形，同时已按照深圳证券交易所要求签署调研《承诺书》。 |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2023年8月23日 |