

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：20231030

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	中信建投证券：邓胜 中信建投证券：彭岩 中信建投证券：刘岚 中信建投证券：赵晗泥 华创证券：侯星宇 华创证券：杨欣悦 天风证券：张樨樨 天风证券：黄凯 天风证券：邱天 国海证券：李永磊 国海证券：董伯骏 国海证券：汤永俊 国海证券：仲逸涵 汇丰前海证券：茹艺 汇丰晋信基金：叶繁 远信投资：黄垲锐 华能贵诚信托：吕顺龙 华能贵诚信托：陈婷婷 华能贵诚信托：田佳瑞 华能贵诚信托：周灏 华能贵诚信托：林婕琼 百年保险资产：王溢 中信证券：林峰 浙商证券：陶庆波 光大证券：朱成凯 杭银理财：刘艾珠 汇升投资：张攀 乾璐投资：陈少楠 恒越基金：杨宇禄 华泰柏瑞基金：盛豪 华兴证券：刘金羽 红筹投资：刘健阳 嘉实基金：周雅娟 嘉实基金：马丹 南华基金：李昊 建信理财：张婧 厦门中略投资：蔡在行 上海白犀：林君杰 上海敦颐资产：马自强 上海古木投资：苏鑫 上海睿郡资产：沈晓源 瑞信致远：刘振宇

	<p>太平养老保险：邱培宇 天治基金：周申力 永安国富资产：顾涵阳 中国平安：曹辉 天弘基金：柴清清 福建天朗资产：李胜男 多和美投资：盛建平 上海荷和投资：张浩冉 中海基金：李冉 资本国际公司：赵露露 创金合信基金：李龙峰 东北证券：冯先涛 华安基金：刘潇 汇泉基金：曾万平 南华基金：蔡峰 宁波银行：陈聆琤 青骊投资：李署 金恒宇投资：孙苗苗 申万宏源证券：武斌 新华资产：王若楠 永赢基金：陶毅 周炜、何英 上海荷和投资：Selina Lu RBC Global Asset Management (Asia) Limited :徐超 Pinpoint Asset Management Limited: 林建军</p>	<p>太平养老保险：肖变英 西部利得基金：温震宇 中银三星人寿：陈文菲 中海基金：俞峥 北京衍航投资：庞兴华 国信证券：陈冠雄 中银基金：刘腾 中银国际证券：陈乐天 朱雀基金：王海斌 光大资产：徐德仁 淡水泉投资：杨馨怡 红杉资本：闫慧辰 华宝基金：卢毅 建信信托：余雷 鹏华基金：李梦雪 宁波银行：陈旭群 金恒宇投资：蔡红辉 上海东恺投资：何子为 万家基金：陈佳昀 盈峰资本：李明刚</p>
时间	2023年10月30日，8：30--16：30	
地点	电话会议	

上市公司接待 人员姓名	财务管理部总经理：余志成 证券事务代表：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）、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。</p> <p>二、公司 2023 年三季度报基本情况</p> <p>2023 年前三季度，公司实现营业收入 1,015.29 亿元，归属于上市公司股东的净利润 20,629.05 万元，其中三季度实现归属于上市公司股东的净利润 13,020.82 万元，环比增长 215.76%；公司总资产 1,156.21 亿元，归属于上市公司股东</p>

的所有者权益 250.25 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，从需求端来看，根据国际货币基金组织 10 月最新预测，2023 年东盟六国有望延续经济复苏态势，其中印度尼西亚 GDP 增速为 5.0%，菲律宾 GDP 增速为 5.3%，依然大幅高于全球水平。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。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。

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. 文莱一期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，采购来源多元化，公司会根据生产经营情况灵活安排原油采购计划。

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 年以来，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%，完全不副产硫酸铵，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

	<p>向东南亚，背靠大西南，依托广西—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。</p> <p>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。</p> <p>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> <p>6. 公司有没有下修可转债转股价的打算？</p> <p>鉴于“恒逸转债”及“恒逸转 2”发行上市时间较短，距离 6 年的存续届满期尚远，从公平对待所有投资者的角度出发，综合考虑公司的基本情况、股价走势、市场环境等多重因素，以及对公司长期稳健发展与内在价值的信心，为维护全体投资者的利益，经公司第十一届董事会第三十次会议及第十二届董事会第二次会议分别审议通过，公司董事会决定不行使“恒逸转债”及“恒逸转 2”的转股价格向下修正的权利。后续公司严格按照证监会和交易所的有关规定履行相关程序及信息披露义务。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披</p>	<p>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—</p>

露重大信息的说明	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。
附件清单（如有）	无
日期	2023年10月30日