

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：20240306

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	长江证券：侯彦飞 长江证券：李禹默 长江证券：于旭辉 长江证券：魏邈 中信建投证券：彭岩 鹏扬基金：梁君岳 海富通基金：潘滨海 复胜资产：洪麟翔 景顺长城基金：孙雪琬 景顺长城基金：陈渤阳 敦和资管：许佳妍 清河泉资本：齐翔 英大信托：潘亮宇 国信证券：王聪颖 国君资管：朱晨曦 嘉实基金：李广胜 南方基金：吕思奇 秉怀投资：刘争争 南华基金：李昊 中信保诚基金：姚思洲 德邦证券：许蕾 德美化工：刘国泉 泰康资产：周珂鑫 泰康资产：孟煜朝
时间	2024年3月6日，10：00—15：30
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	副总裁、董事会秘书、财务总监：郑新刚 证券事务代表：赵冠双
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p style="text-align: center;">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，</p>

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。

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 2023 年三季度报及 2023 年度业绩预告基本情况

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的所有者权益 250.25 亿元。

2023 年度，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 39,500-41,500 万元，扣除非经常性损益后的净利润 4,500-6,500 万元，相比上年同期实现扭亏为盈。

针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1. 请简单介绍公司 2023 年度业绩变动原因？

2023年，东南亚地区下游需求持续回暖，新加坡市场成品油价差回升向稳，PX、苯等芳烃产品供需格局向好，产品价差同比增长；公司审时度势，顺应市场变化，积极实施文莱一期炼化项目技术改造提升工作，优化调整产品结构，有效提升了文莱一期炼化项目的核心竞争力，为未来的效益提升打下坚实基础。

此外，随着国内经济稳步增长，国内外终端需求不断回稳向好，聚酯纤维各产品价差均明显修复。同时，辅料成本、能源成本、物流成本等有所下降。借此契机，公司继续加大聚酯板块技术改造力度，提升差别化产品比例，积极实施降本增效策略。2023年，公司聚酯产品实现了产销两旺，各项指标稳定向好，盈利能力明显改善。

2. 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1月最新预测，2024年东盟六国GDP增速仍将保持较高水平，其中印度尼西亚预计GDP增速为5.0%，菲律宾预计GDP增速为6.0%，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。

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，并已与文莱石油管理局、文莱经济发展局签署二期工程实施协议，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？

公司聚酯产能规模位居行业前列，其中聚酯纤维包含长丝、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，新增聚酯产能增速持续放缓，根据CCF统计，2024年聚酯长丝新增产能仅为116万吨，产能增速在2%附近。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，纺织服装下游需求持续增长，下游采购心态积极。未来随着国内需求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。

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领先的单元技术及技术组合，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—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

	<p>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>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>接待过程中，公司严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》《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。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年3月6日</p>