

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：20240429

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：胡俊捷 中信建投证券：赵哲锐 博时基金：廖常青 博时基金：万丽 红杉资本：闫慧辰 兴业基金：于峻鹿 中加基金：孙瑞 广发基金：王琪 金鹰基金：张延 青骊投资：李卫 上海南土资产：冯雪 太平资管：赵洋 中邮证券：陈昭旭 中邮理财：陶俊 南华基金：李昊 工银瑞信基金：张柏阳 工银瑞信基金：黄杨荔 安中投资：刘伟亭 财杰资管：李志军 中银国际证券：李冰 环懿基金：杨伟 荣冰基金：鞠英利
时间	2024年4月29日，9：00—10：00
地点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	董事会办公室主任：张开元 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 style="text-align: center;">一、公司基本经营概况</p> <p>公司是一家全球领先的“炼油-化工-化纤”产业链一体化龙头企业。自成立以来，公司始终聚焦核心主业，以“一</p>

滴油，两根丝”战略方针为核心，前瞻布局文莱炼化项目，打通从炼油到化纤产业链的“最后一公里”，形成了国内独有的“涤纶+锦纶”双“纶”驱动模式，并持续发挥“上下游协同、境内外联动”的综合竞争优势，构建了上游、中游、下游产业链一体化的柱状均衡产业结构。

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 年年报及 2024 年一季度基本情况

2023 年，公司实现营业收入 1,361.48 亿元，归属于上市公司股东的净利润 43,545.83 万元，公司总资产 1,080.52 亿元，归属于上市公司股东的净资产 252.11 亿元，相比上年同期实现扭亏为盈。

2024 年一季度，公司实现营业收入 316.56 亿元，归母净利润 4.14 亿元，环比增长 80.52%，同比增长 1087.19%，归母扣非净利润 3.14 亿元，同比增长 3890.00%，总资产 1101.69 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益 255.89 亿元。

针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1. 请介绍一下公司一季度业绩环比大幅改善的原因？

2024 年一季度，炼化板块汽油、化工轻油、苯等产品裂解价差环比大幅改善，柴油及 PX 等产品价差维持强势，带动公司炼化板块盈利能力显著提高。此外，公司参股公司海

南逸盛及浙商银行等公司盈利能力大幅改善，投资收益显著增厚利润。

2. 公司如何看待未来东南亚成品油市场？

根据 IEA 报告，亚洲仍然是主导石油需求的重要区域。从需求端来看，东南亚具有较丰富的油气资源，但由于基础设施投资不足，反而成为全球最大的成品油净进口市场，此外澳洲也需要进口成品油。另外，2020 年 IMO 新标实施，对全球航运业产生较大影响，新加坡作为主要的船运基地，航船燃料的燃油硫含量受到强制限制，部分 MGO（船用柴油）需要替代船用燃料油，存量替换空间释放，东南亚柴油需求有望持续增加。

根据国际货币基金组织 2024 年 1 月公布的最新预测，2024 年东盟 GDP 增速仍然将保持较高水平，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，经济预期的良好态势或将进一步带动炼化产品需求的增长。

从供给端来看，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，总体呈现供不应求状态。根据 Platts 数据，2020 -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，东南亚部分炼厂仍然存在装置建设较早、技术老旧、管理不善、政府补贴负担较重等不利影响；叠加全球环保政策趋严，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。根据 IEA 预测，2028 年前，东南亚地区炼能将总体保持不变。

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. 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。根据 CCF 统计，2023 年有部分工厂或装置已经明确退出，全年涤纶长丝产能退出合计 101 万吨。行业内装置老旧落后、缺乏技术创新能力的工厂，未来将逐步退出行业竞争，落后产能出清可能提速。此外，伴随双碳政策及设备供应要求不断提高，行业准入门槛将进一步加大，聚酯行业的市场集中度将持续得到优化。与此同时，公司作为行业领军企业，具有明显的技术创新及规模优势，具有较强的市场竞争力，经营效益有望提升。

(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。

(3) 根据 CCF 统计，2023 年全球 MEG 新增产能为 395 万吨，其中国内新增产能 310 万吨，国外新增产能 85 万吨，进口依存度由上期 35.5%降低至 30%，自主供应能力进一步提升。从价格来看，2013 -2023 年，MEG 价格总体呈现下降趋势，近年价格处于低位，直接带来聚酯行业成本端的下降。国内 PX、PTA 及 MEG 产能的持续扩张，有利于产业链利润向聚酯行业转移。

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。

4. 请简单介绍一下公司钦州项目？

	<p>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。钦州项目应用了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。</p> <p>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。</p> <p>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。</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</p>
--	---

	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。
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。
附件清单（如有）	无
日期	2024年4月29日