

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：20260518

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	中金公司、天风证券、中邮证券、长江证券、华商基金、兴银理财、华创自营、中信保诚资管、银华基金、太和致远、上海汇正研究所、和美资本、敦和资管、Goldenpine（以上排名不分先后）
时间	2026年5月18日，11：00—16：00
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 董事会办公室主任：张开元 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 2025 年年度报告及 2026 年一季度报告情况</p> <p style="text-align: center;">1、主要财务数据简述</p> <p>在年报温和增长的基础上，2026 年一季报业绩同比实现大幅攀升。2025 年公司实现营业收入 1135.27 亿元，归属于上市公司股东净利润 2.58 亿元，同比增长 10.43%。2026 年一季度实现营业收入 299.48 亿元，同比增长 10.23%；归母净利润 19.95 亿元，同比大增 3,773.77%，扣非归母净利润 19.40 亿元，同比大增 23,640.41%，业绩实现大幅增长。截至 2026 年 3 月底，公司总资产 1211.16 亿元，归母净资产 271.19 亿元。2026 年一季度，公司以一份亮眼的成绩单强势开局。</p> <p style="text-align: center;">2、公司基本经营概况</p>

恒逸石化作为全球领先的“炼化—化工—化纤”全产业链一体化龙头企业，以东南亚地区文莱炼化一期项目为上游战略支点，国内PTA-PET及CPL-PA6工厂为产业基石，通过境内外高效联动与上中下游垂直整合，构建了从原油加工到化纤产品的一体化全产业链闭环，形成了国内独有的“涤纶+锦纶”双轮驱动、各业务板块均衡并进的柱状产业布局。公司已全面启动文莱炼化二期项目建设，进一步提高海外市场占有率，强化产业链一体化和全球化竞争优势。

在保持行业领先地位的同时，公司正加速推进“科技恒逸”战略提升，坚持以“绿色制造”和“循环经济”为导向，围绕公司核心业务领域，稳步推进高附加值产品的技术研发、产品推广以及工艺创新，同时积极推动催化剂、油剂、助剂等产业配套产品的研发与产业化落地，为公司的可持续发展夯实基础，并以数字化、智能化建设为驱动力，向着国内领先、国际一流的“炼化—化工—化纤”民营跨国产业集团的宏伟目标昂首前进。

二、针对投资者的提问公司进行回答

1、请简要介绍一下公司年产240万吨高品质纤维用煤制乙二醇项目？

随着全球能源供应不确定性的增加，产业链的完整性和自主可控已成为国家战略安全的重要基石，原料供应安全可靠将成为企业的首要目标，以煤炭为基础的煤化工战略优势不断显现。为保障下游聚酯产品重要原材料乙二醇的稳定供应，公司紧扣国家能源安全战略与产业转型升级部署，结合国家“富煤、少油”的资源禀赋，将煤基新材料确立为核心战略发展方向，以煤替代石油生产高端化工产品，公司子公司恒逸能源科技（吐鲁番）有限公司拟投资建设“年产240万吨高品质纤维用煤制乙二醇项目”。

项目资金来源为公司自有及自筹资金。2026年以来，公

司各产品的盈利能力均有所提升，2026 年一季度归属于上市公司股东的净利润大幅改善，目前公司现金流稳定充裕。随着后续公司的业绩改善及存续期可转债转股预期，公司的资产负债率有望实现进一步下降。同时，公司将进一步加强投资管控，全面压降项目投资支出。因此投资建设本项目不会对公司的生产经营及资产负债率产生重大负面影响。公司将全力推动项目建设进度，预计将于 2028 年上半年投产。

2028 年上半年项目投产后，公司将实现加工原材料来源多元化及产品原料一体化，形成业内独有的“油、煤、布”齐头并进的产业新格局，充分发挥“煤炭资源—乙二醇—聚酯制造”的垂直一体化优势，助力公司摆脱“单一原油依赖”，有利于增强全产业链利润的稳定性和可预测性，显著提高公司的盈利能力及抗风险能力。

2、请简要介绍一下公司年产 30 万吨循环新材料工业示范项目？

公司作为循环经济的坚定践行者，致力于推动纺织行业走向资源循环、低碳可持续发展的未来。公司子公司湖北恒逸绿色新材料有限公司拟依托覆盖全国的“线上数字化+线下实体”的自建双轨回收系统，创造性采用公司自研独家专利技术，在湖北荆州投资建设“年产 30 万吨循环新材料工业示范项目”。项目采用自研的独家专利技术，分解回收的旧衣物等废旧纺织品，通过高效解聚提纯工艺技术，得到再生聚酯关键中间体，并重新加工生产出高性能聚酯新材料和功能性特种纤维等高端产品。项目符合国家政策导向，产品可广泛应用于服装鞋帽、家居用品、交通工具等多种领域，未来市场需求空间广阔、增长潜力巨大。

该项目以废旧纺织品替代原油作为原料来源，可有效减少下游企业生产过程中的污染物，为纺织行业的低碳转型和可持续发展提供了切实可行的路径，助力纺织品全生

命周期的绿色循环。项目建成后，公司将实现加工原材料来源的多元化，有效降低对单一原油资源的依赖，增强公司的抗风险能力。同时，该项目产成品未来市场需求空间广阔、增长潜力巨大，有望推动公司实现经济效益与社会效益协同提升的高质量发展双赢格局。

3、公司怎么看待东南亚成品油及化工品市场走势？

(1) 市场价差分析

从文莱炼化一期项目的主要产成品柴油及 PX 的产品价差来看，根据 Platts 数据，2024 年至 2025 年期间，PX 在 300-500 美元/吨、新加坡市场柴油裂解价差在 15-25 美元/桶区间震荡。2026 年以来，东南亚地区炼厂景气度显著提升，成品油和化工品市场供需格局持续改善，新加坡市场成品油裂解价差有所扩大，新加坡市场柴油裂解价差最高曾超过 150 美元/桶，PX 等芳烃产品盈利空间亦有所提升，预计各产品价差在年内均将维持高位水平，单吨产品效益较上年同期有望实现增长，成为公司当前及今后业绩增长的核心因素，文莱炼化项目的经营和技术优势愈发凸显。

(2) 供需分析

公司文莱炼化项目位于文莱达鲁萨兰国，其生产的产成品主要面向东南亚及澳洲等地销售。

从需求端来看，根据亚洲开发银行数据，预计 2025 年东盟地区经济增速 4.5%，并将 2026 年预计增速上调至 4.4%，大幅高于全球平均水平，持续向好的经济发展态势有效带动了炼化产品需求的增长。根据 IEA 报告，预计到 2030 年，东南亚地区石油需求将增加约 4,900 万吨/年，预计将占全球石油需求增长总量的 39%。东南亚地区作为全球制造业转移的重要承接地，工业用能需求持续攀升，交通燃料消费稳步增长，东南亚已成为当前全球石油需求增长最具潜力的战略市场之一。

从供给端来看，东南亚成品油市场存在较大缺口，是全球最大的成品油净进口市场。根据 Platts 数据，随着全球炼厂产能的持续出清，以及全球成品油供应的持续收缩，预计 2026 年东南亚成品油供需缺口将持续扩大。同时，东南亚部分炼厂存在装置建设较早、技术老旧、管理不善等不利影响，若干炼厂因原料短缺、装置故障等问题频繁减产，进一步加剧了成品油及化工品的供给紧张局面；叠加全球环保政策趋严，全球炼化企业的扩产意愿低迷，现有产能升级改造成本亦大幅上升，海外炼化企业资本开支计划趋于谨慎，未来炼厂产能增长严重受限，这将为具备技术优势的炼化企业创造战略机遇。

4、公司文莱二期进度如何？

经综合研判与审慎评估，公司将文莱炼化二期项目的设计产能优化调整为 1,200 万吨/年，项目以加工重油为主，主要生产 Diesel、PX、BZ 以及其他附加值较高的成品油及化工产品，原料结构及产成品结构大幅优化，且产品收率相较一期显著提升。

公司已取得了文莱达鲁萨兰国政府出具的企业税收优惠相关证书批文、文莱伊斯兰银行出具的融资贷款意向函及恒逸文莱公司股东方达迈控股有限公司出具的股东贷款承诺函，贷款资金将用于文莱炼化二期项目的投资建设，项目建设所需资金已筹措到位。

项目建成后，文莱炼厂合计产能将达到 2000 万吨/年，与一期项目形成深度产业协同，通过产能规模化集聚与资源集约化配置，进一步提高文莱炼化项目的精细化程度及一体化深度，有力推动项目整体盈利能力提升，进一步提高公司海外市场占有率，增厚公司利润，有利于强化产业链一体化和规模化优势，降低产品生产成本，保证原料供应稳定性，增强公司的持续盈利能力和抗风险能力。

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	2026年5月18日