

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：20240422

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：刘岚 中信建投证券：薛林立                      华创证券：侯星宇 国海证券：李永磊                              国海证券：仲逸涵 国海证券：伍海量                              国海证券：伍海量 华安证券：王强峰                              华安证券：潘宁馨 信达证券：刘红光                              信达证券：刘奕麟 信达证券：胡晓艺                              中国人寿：马志强 中国人寿：赵文龙                              朱雀基金：赵晗泥 贝莱德：神玉飞                                红杉资本：闫慧辰 汇丰晋信基金：郑小兵                      汇丰晋信基金：叶繁 汇丰晋信基金：黄志刚                      东吴基金：朱冰兵 易方达基金：朱天弘                              易方达基金：梁裕宁 国泰基金：陈凌璋                              国泰基金：戴计辉 国泰基金：姜英                                华夏基金：高爽 广发基金：顾益辉                              广发基金：田文舟 工银瑞信基金：谷衡                              工银瑞信基金：张柏阳 淡水泉投资：谷宜恭                              淡水泉投资：刘晓雨 淡水泉投资：杜娟                              京管泰富基金：陈晴 创金合信基金：李江                              创金合信基金：郭镇岳 创金合信基金：陆迪                              创金合信基金：黄超

华安基金：饶晓鹏	华安基金：刘伟亭
源乐晟资产：刘碧	上投摩根基金：杨鑫
红土创新基金：杨一	兴银基金：石亮
兴银基金：陈冠雄	兴银基金：王卫
光大证券：朱成凯	光大证券：张茂鑫
国联安基金：吴畏	拾贝投资：郑晖
东海基金：张元涛	富兰克林华美证券：张家麟
坚果资本：姚铁睿	建信基金：许杰
江信基金：谢爱红	金鹰基金：吴海峰
汇添富基金：劳杰男	兴业基金：于峻鹿
弘毅远方基金：焦庆	弘毅远方基金：马佳
国华兴益资产：范佳锴	申万菱信基金：姜友捷
嘉实基金：谢泽林	嘉实基金：齐海滔
嘉实基金：张炀	明世伙伴基金：许庆华
博道基金：刘俊	博道基金：王伟淼
南方基金：孙伟仓	国寿安保基金：谭峰英
弘尚资产：沙正江	平安基金：刘杰
博时基金：郭燕	博时基金：李帅
博时基金：曹芮	长城基金：艾抒皓
金信基金：谭佳俊	国投瑞银基金：汤海波
长江养老保险：高观朋	长江养老保险：马睿
诺安基金：李顺帆	泰信基金：李其东
海通证券：刘彬	华泰柏瑞基金：刘腾飞
中信证券：卢华权	银华基金：马慧伶
上海人寿：方平军	北信瑞丰基金：曲文慧
平安资产：陈琨	中国人民健康保险：利铮
泰达宏利：刘硕	民生加银基金：刘霄汉
鹏华基金：范晶伟	嘉合基金：方仁杰
长信基金：胡梦承	兴华基金：陈柳

中金资产：陈琛	远信资产：黄垵锐
远信资产：赵巍华	长城财富：江维
长城财富：杨海达	新疆前海联合基金：郭泰
深圳山石基金：刘红	望正资产：李楠
国信证券：闵晓平	光大保德信基金：马鹏飞
华能贵诚信托：周灏	北京和聚投资：邱莹
宁波银行：陈旭群	太平洋资产：魏巍
西部利得基金：温震宇	前海百创资产：徐九龙
浙商证券：赵媛	上海途灵资产：赵梓峰
招银国际资产：张慎平	万和证券：赵维卿
富尊投资：周明巍	东北证券自营：冯先涛
国联基金：孙磊	蜂巢基金：张浩森
中邮人寿：赵扬	太平资产：赵洋
东方证券：王延飞	东方证券：李响
中兴汉广：张梦龙	厦门中略投资：蔡在行
景和资产：王阔钦	中意资产：沈悦明
环懿投资：杨伟	东恺投资：杨渝
中欧瑞博投资：余贤淼	建信理财：张婧
海金投资：张怀安	中移资本：张家阳
东方睿石投资：唐谷军	合众资产：王浩
潼骁投资：王喆	财通资管：魏峰
枫瑞基金：吴蕊	仙人掌资产：熊龙启
友邦保险：赵一路	富国基金：汪孟海
东方自营：江舟	东证融汇证券：刘梦杨
高信百诺：薛峰	遵道资产：陈筛林
景林资产：蒋文超	九泰基金：杨千里
昆仑人寿：徐赛	绿庭投资：洪历
南华基金：许蕾	南华基金：冯果
平安养老：王晓林	上海名禹资产：贾建超

	<p>上海朴易资产：尚志强</p> <p>石峰资产：杨舒妍</p> <p>勤辰资产：陈超</p> <p>尚诚资产：黄向前</p> <p>世纪证券：陈峰</p> <p>西南证券：刘枝花</p> <p>益和源资产：魏炜</p> <p>禾永投资：马正南</p> <p>广发证券：牛璐</p> <p>华福证券：魏征宇</p> <p>金恒宇投资：曹海珍</p> <p>金恒宇投资：林仁兴</p> <p>东方马拉松：卜乐</p> <p>UBS: 丁宁</p> <p>Dymon Asia Capital (HK) Limited: Xu lei</p> <p>RBC Global Asset Management (ASIA) Limited: Selina Lu</p> <p>Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited: 李文琳</p>	<p>石峰资产：戴纪煌</p> <p>上银基金：杨东朔</p> <p>老鹰投资：李闫</p> <p>丹羿资产：葛颂</p> <p>泰康资管：谢吉</p> <p>兴聚投资：刘力</p> <p>中天证券：王一</p> <p>五地投资：成佩剑</p> <p>明河投资：王蒙</p> <p>合煦智远基金：朱凯</p> <p>金恒宇投资：董铨群</p> <p>金恒宇投资：侯斌</p> <p>Pinpoint: 李璇</p>
时间	2024年4月22日，9：00—16：00	
地点	电话会议	
上市公司接待 人员姓名	<p>董事会办公室主任：张开元</p> <p>财务管理部总经理：余志成</p> <p>证券事务代表：赵冠双</p> <p>财务资深经理：张百慧</p> <p>投资者关系专员：王诗云</p>	
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p><b>一、公司基本经营概况</b></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“一滴油，两根丝”战略方针为核心，前瞻布局文莱炼化项目，</p>	

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。

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 年度公司扭亏为盈的原因？

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？

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？

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%，完全不副产硫铵，具有绿色、低碳、清洁、高效等特点。

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。

	<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><b>5. 公司有没有下修可转债转股价的打算？</b></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 4 月 22 日</p>