

恒力石化股份有限公司 关于投资者调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

恒力石化股份有限公司（以下简称“公司”）于2017年2月9日在大连接待投资者集体调研，现将投资者调研的相关情况公告如下：

一、投资者调研的具体情况

调研时间：2017年2月9日 14:00-17:00

主要调研机构：方正证券、国联证券、申万宏源、长城证券、国信证券、中信证券、东方证券、国金证券、中金证券、华创证券、国泰君安、中泰证券、长江证券、民生证券、银河证券、兴业证券、海通证券、中信建投、广发证券等。

公司接待人员有：公司控股股东恒力集团董事长陈建华先生、公司副总经理王山水先生、董事会秘书李峰先生、财务总监钟金明先生、副总经理温浩先生、刘千涵先生等。

二、交流的主要问题及公司回复概要

投资者咨询的问题及公司回复概要如下：

1、我国原油进出口有配额限制，炼化项目注入上市公司后，需要大量的原油作原料，目前配额申请的进展如何，是否会受到限制？

关于原油配额的问题，我国进口原油使用已逐步开放，国务院明确

指示，对东北地区符合条件的企业放开原油进口权和使用权，允许符合条件的原油加工企业递交申请，申请炼油装置自用的进口原油数量，上限不超过本企业符合条件的常减压装置设计加工能力总和。

恒力炼化项目，已被《国务院关于近期支持东北振兴若干重大政策举措意见》（国发[2014]28号）确定为东北振兴的重大产业项目，同时也是国家发改委《推进东北地区等老工业基地振兴三年滚动实施方案（2016-2018）》确定的127项重大项目之一，预计未来取得进口原油使用权不存在障碍。

2、公司本次重组的标的资产炼化项目产出的轻石脑油流向？

轻石脑油一部分作为异构化装置原料以满足全厂汽油产品生产，其它作为优质乙烯裂解原料或化工原料供园区下游产业。

3、2016年公司本次重组的标的资产恒力石化亏损较严重的原因是什么？

一方面是恒力石化长期负担高额美元借款及因采购进口原材料开具了美元信用证。由于人民币对美元汇率于2015年、2016年出现大幅下跌，导致报告期内财务费用较高。

此外恒力石化作为恒力石化（大连长兴岛）产业园的主要建设企业，其固定资产投资中包含了部分“2000万吨炼化一体化”的前期公用工程，导致其折旧费用略高。随着“2000万吨炼化一体化”项目的开工建设以及投产，恒力石化（大连长兴岛）产业园的优势将得到充分发挥。

2017年，恒力投资将偿还大部分美元债务，并将通过远期外汇合约等手段减少因汇率波动导致的对净利润的影响。此外，随着PTA行业的整

体回暖，对恒力投资的业绩反弹构成了强有力的支撑。因此，预计恒力投资未来可以保证实现盈利增长。

4、重组方案表明本次重组不以募集资金成功为前提，那么如果募集资金未获审批或者募集不足，公司怎么解决这么大的资金缺口？

除股权融资的渠道外，上市公司还有较强的间接融资能力。本次重组标的资产恒力石化具有良好的经营性现金流，且标的资产恒力炼化的募投项目属于国家重点支持的建设项目，预计达产后每年可实现较高的经济效益。这些因素均对公司的间接融资提供了保证，各大银行对上市公司的借款也具有较强的意愿。上市公司可以通过发行公司债券或银行贷款等方式进行融资。

5、公司是否会采取套期保值措施？如何看待同行的经营策略？

公司将根据PTA价格走势适当参与PTA期货交易，以控制PTA原料成本和降低PTA价格波动风险。

同行的企业会依据自身规模、所处买方和卖方的地位、市场时机做出不同的经营策略，我们不方便评价。

6、公司去年4季度涤纶行业效益非常理想，公司认为这样的行情能持续多久？对2017年的化纤行情怎么看？

目前化纤行业开工率一直保持在八成以上，几家大厂的开工率更高，为近两年以来的同期高位。首先，由于欧美经济在2016年底确实出现了企稳回升趋势，这带动终端纺织业需求的实质性增加。其次，人民币经历了2016年的单边趋势性贬值，美国退出TTP之后的新环境，也将对2017年纺织服装出口产生提振作用。随着国家二胎政策的放开以及房地产政

策刺激后带来的家纺等地产滞后消费需求释放，我国内需市场在2016年底至2017年年中均会保持相对旺盛的态势，下游的需求回暖也将带动2017年化纤行业的发展。第三，由于今年来涤纶长丝投放产能有限，短期产能增长较低，也保证了2017年的良好市场行情。

特此公告。

恒力石化股份有限公司董事会

2017年2月11日