

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：20170321

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	中信证券：张樨樨、黄莉莉；鸿逸投资：刘敬文； 挪威央行：胡一立；Zeal asset management：Frankie Feng； 玮越达资产：陈玮；上海倍霖山投资公司：邹毅； 中国人寿养老：于蕾；多和美：曹小凤；大成基金：韩创； 中信权益投资部：严律；元大投信：孙新铭；王海；
时间	2017年3月21日，下午15:30至16:30
地点	通讯方式
上市公司接待人员姓名	财务总监：朱菊珍；董事会秘书：郑新刚
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、财务总监朱菊珍详细介绍了2016年业绩情况，并就重点科目进行了说明，具体请参阅“2016年年度报告”之“第二节——公司简介和主要财务指标”、“第四节——管理层讨论与分析”，具体如下：</p> <p>2016年度，国内外经济形势复杂多变，金融市场波动剧烈，公司所处的石化化纤行业出现了积极复苏信号，产品供求矛盾有效趋缓。受下游旺盛需求和产品价格企稳回升的影响，公司产品盈利能力显著增强，产品毛利率趋向稳定。面对行业出现</p>

的有利变化，公司紧抓市场发展机遇，创新经营思维，逆风破浪，使生产经营产销两旺、经营业绩大幅增长。

（一）股本变化

报告期内，公司增加股本313,741,666.00元。主要是两方面原因，一方面是公司部分股本回购注销，公司第一期高管激励计划由于未达到第一个解锁期解锁条件，因此公司回购注销限制性股票2,925,000股。另一方面是公司非公开发行股份增加股本316,666,666股。

（二）财务报表的合并范围变化

公司于2016年3月15日召开董事会审议通过将本公司全资子公司上海恒逸聚酯纤维有限公司100%股权以43,780.01万元出售给海南恒盛元国际旅游发展有限公司，股权转让于2016年3月31日执行完毕。股权转让后，本公司对该公司不再控制，因此自2016年3月31日开始不再纳入合并范围。

公司之全资子公司香港天逸国际控股有限公司于2016年6月10日将其持有的控股子企业恒逸JAPAN株式会社51%的股权以5,042,217.19元出售给香港逸天有限公司。股权转让后，本公司对该公司不再控制，因此自2016年6月10日开始不再纳入合并范围。

（三）主要财务指标

2016年全年实现营业收入324.19亿元，同比增长6.93%；归属于上市公司股东的净利润8.30亿元；基本每股收益0.61元，同比增加0.44元；归属于上市公司股东的所有者权益109.24亿元，归属于上市公司股东的每股净资产6.74元，加权平均净资产收益率11.41%。报告期完成非公开发行股份，使公司资产结构进一步优化，资产流动性增强。

（四）变动较大的指标

2016年末公司货币资金比年初增加21.08亿元，主要系报告期收到非公开发行股票募集配套资金。其他应收款比年初增加

1.07亿元。其他流动资产比年初增加11.01亿元。报告期末长期应收款余额为4,095万元。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债比年初减少952万元。预收款项比年初增加11.80亿元。一年内到期的非流动负债比年初减少5.10亿元，长期借款比年初减少2.24亿元。

二、董事会办公室主任郑新刚介绍了近期的经营形势及行业发展趋势，具体请参阅“2016年年度报告”之“第三节——公司业务概述”。行业简要分析如下：

（一）PTA板块

PTA的供应格局未发生太大变化。供应端方面，目前行业总产能维持在4700万吨，有效产能是3200万吨-3400万吨；需求端方面，需求每年保持6%-7%的增长率，供需格局改善，公司在全行业利润微薄的情况下，仍然能实现盈利，大连和海南也扭亏为盈，未来PTA价差将震荡向上。

（二）聚酯板块

从供给来看，2016年四季度与往年相比，企业一系列停产影响了供给，全年产量是3300万吨，产能接近5000万吨，开工率不高，但是有效开工率比较高。另一方面是需求的增长迅速，导致价差迅速恢复。聚酯价差仍然维持较好水平，价差总体在500左右，未来仍将维持。

（三）己内酰胺板块

2016年四季度迎来了反弹周期，该反弹周期只是起点，未来成长可期。由于过去四年己内酰胺产品价格一直没有大幅上涨，产品小众，因此己内酰胺的价格弹性很大。未来己内酰胺的供需格局仍然将保持，价差仍将维持。目前己内酰胺的利润水平保持较好，依托宏观经济转好，未来可能进一步向好，将给公司带来超预期利润，己内酰胺将成为公司另一个明星产品。

总体而言，公司将改变过去以PTA为主要利润来源的格

局，转变成以 PTA、己内酰胺、聚酯纤维均为利润增长点的发展格局。

（四）对公司有重要影响的事项

1、文莱项目

随着募集资金到位，文莱项目采购完成程度已经过半，工程师正在加快推进设计和其他工程事项，公司有信心按照预期时间投产。

2、战略项目

公司将借助行业的良好机遇，重点关注新建项目和并购重组优质项目。过去公司只想保持盈利，未来公司要重塑行业领导力，不仅在于单产品竞争力，还在于行业话语权。不局限于现有产品，可能会打开新产品的并购，同时关注海外新兴优质项目。

3、公司的经营管理方面的创新

PTA 价差模式创新，保障 PTA 的稳定利润；外汇管理模式创新，从单边管理向双向波动管理转变；智能制造有效地提升产品的生产效率和质量；充分采取可交换债、员工持股计划等策略，更好地维护投资者的利益。

4、近期行情的看法

2017 年月中下旬后，行情有所回调，但是全年行情格局判断将持续。因为供给端仍在收缩，需求端仍然维持较好水平。虽然油价的回调带动了公司产业链的波动，但是产品的价格、公司的毛利率和行业价差的波动存在不一致，对公司效益恢复还应充满信心。

三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1、公司PTA和聚酯的库存水平

公司PTA产品库存量一直不高，宁波一般只有两三万吨库存，行情好时不留库存。

	<p>聚酯库存3万多吨，聚酯和PTA产品都处于低库存状态。</p> <p>2、CPL供需状况变好，需求端如何体现，公司扩建CPL是否会让CPL失去平衡</p> <p>过去CPL供给发展较快，去年增加到了230万吨，产品一直处于微薄盈利状态。供给受到外围因素影响，后期投产的预期减弱。国外CPL装置逐渐退出，CPL的供给未来将主要在中国，供给端不会有太多影响。</p> <p>己内酰胺终端产品主要是尼龙66和尼龙6，国内用于民用，海外用于工程和民用，去年锦纶需求恢复较快，总共需求是300万吨，去年增长比例是12%。CPL作为小品种，装置新投入将带动需求，产品比其他化学纤维的性能更好。</p> <p>3、聚酯下游的需求的观察，终端市场处于库存调整状态，需求来源于那个方面？</p> <p>聚酯需求主要是服装、家纺和汽车领域，服装的增长每年是稳定的，去年对聚酯需求的带动主要是家纺和汽车内饰领域。</p> <p>去年聚酯纤维出口还不错，最终端出口再向上一端转移，纺织原料也有15%-20%的出口水平。总体而言，聚酯刚需保持健康，增长在于家纺、汽车和出口。</p> <p>4、目前公司产品出口增长主要在哪个市场</p> <p>主要是发展中国家，印度、东南亚、土耳其，还有南美。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2017年3月21日