

荣盛石化股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-005

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：
参与单位名称及人员姓名	Morgan Stanley: 孟羽、吕洪良; Capital Group: Abdul Wahid butt、TAK CHAI; 汇丰：陈天奇；凯斯博：陈世平
时间	16:00~17:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：全卫英 证券事务代表：胡阳阳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、行业情况介绍</p> <p>（一）芳烃板块</p> <p>在过去的几年时间内，PTA产能快速发展，芳烃市场较为活跃。目前，中国是最大芳烃需求国，韩国为最大的供应国。国内新增的产能无法满足国内需求，国内进口依存度预计在较长一段时间内仍维持在较高水平。</p> <p>（二）PTA板块</p> <p>随着2006-2007年我国PTA产能的集中投产，我国PTA产业进入发展期，产能增速保持在10%左右，进入2012年，PTA</p>

产能迎来大爆发，直接导致了市场结构的变化，行业投资热情也逐渐回归理性，但行业产能过快增长造成的行业结构性矛盾仍较为明显，竞争较为激烈。但是，由于聚酯继续保持着不可替代性，需求随着GDP增长波动，由于新增产能较少以及下游PET行业需求回暖，行业开工率正逐步回升，行业过剩的供需格局逐步改善，利润有所回升。

（三）化纤板块

20世纪90年代开始，由于市场需求拉动、体制改革推动、国产化技术进步的带动，中国聚酯涤纶行业步入快速发展时期。随着聚酯产能的快速投放，行业竞争不断加剧，产品差别化率有所提高，整个行业进入了结构性调整阶段。自2014年下半年开始受新产能投放减少、落后产能退出以及下游需求增长影响，聚酯涤纶行业逐步回暖。

二、主要问题概要

问题1：公司涤纶长丝业务盈利水平如何？

回答：公司涤纶长丝产品有一定的成本竞争优势，产品质量优异，有稳定的客户。总的来说，产品的毛利率较为稳定，略高于市场平均水平。

问题2：公司是否会扩产涤纶长丝？

回答：公司的涤纶长丝产品种类繁多，规格齐全，差异化程度比较高，产品在市场上有较好的口碑。公司的战略是由产业链下游继续向上游延伸，适当横向发展。公司在做好现有主业的基础上，视具体情况而定。

问题3：公司PTA产能布局是什么样的？

回答：公司作为PTA行业龙头企业之一，从北到南沿海岸

	<p>线战略布局辽宁大连、浙江宁波和海南洋浦三大PTA基地，控股和参股PTA产能共计约1,350万吨，约占PTA全国总产能的28%。</p> <p>问题 4：PTA 的成本构成如何？</p> <p>回答：主要包括原料和非原料成本两部分，原料主要是芳烃和醋酸，非原料成本主要有能源、折旧、运费、财务及管理费用等。</p> <p>问题5：中金石化的原料为什么采用燃料油和石脑油？</p> <p>回答：中金石化部分以燃料油为原料制成芳烃产品，在解决石脑油供应紧张问题的同时，可大幅节约原料采购成本。引入“循环经济”理念，利用副产品氢气将燃料油加工成石脑油，有效降低了生产成本。</p> <p>问题6：公司在产业链上的优势是什么？</p> <p>回答：公司业已形成“燃料油/石脑油-芳烃-PTA-聚酯-纺丝-加弹”产业链，并继续向上游延伸通过产业链延伸，上下游相互配套，有助于构建行业进入壁垒，降低主营业务成本，提升持续盈利能力和抗风险能力。</p> <p>其中：芳烃板块的优势在于：1、投资成本低，单线产能达 200 万吨/年，是目前世界上单线产能最大的芳烃装置，单位投资成本大幅降低。实际投资总额约为 110 亿元，行业中同等产能装置的投资成本一般为 150 亿元，该项目投资成本节约 40 多亿元。2、运行成本低，项目使用了大量先进设备和装置，自动化程度大幅提升，生产员工仅需 700 多人。使用 UOP 最新技术和新一代催化剂，单位能耗、物耗低于行业平均水平，运营成本降低。3、技术路线革新，项目选用了新的技术路线，部分以燃料油（较石脑油便宜）</p>
--	---

	<p>为原料制成芳烃产品，在解决全球石脑油供应紧张的同时，可大幅节约原料采购成本。引入“循环经济”理念，利用副产品氢气将燃料油加工成石脑油，有效降低生产成本。</p> <p>PTA 板块的优势在于：公司作为 PTA 行业的龙头企业之一，加工成本相对较低，规模优势明显，上下游定价话语权较强。同时，投资成本、制造成本、物流成本等在同行业的均处于最好水平，具有很好的竞争优势。</p> <p>化纤板块的优势在于：产品种类繁多，规格齐全，差异化程度和生产自动化水平都比较高，产品成本有很好的竞争优势，产品质量在市场上有较好的口碑。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2017 年 05 月 11 日