

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：20180410

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" 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	浙江稠州商业银行：唐殷倩、李隽、徐海峰； 张家港农商银行：徐诗怡、蔡俊； 南京银行：葛燕军、周金刚； 华泰保险：王烨；华福证券：朱飞飞； 泰康资产：任翀；民生信托：游旻；平安资管：舒畅； 吉祥人寿保险：冯琴、梁慧敏；光大保德信基金管理：郭甲蕾； 建信基金：王博文；华箐证券：陈雨； 北京乐瑞资产管理：唐颖；渤海证券：李征、张蕊； 东方证券：孙启超；国海证券：李嘉； 中信建投：盛东巍、胡聪；杭州合信投资：胡洁琳； 天风证券：孙颢文；东海证券：钱晓雨 国信证券：黄梁波；中信证券：罗晨；
时间	2018年4月10日，上午9:30至11:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	倪德锋、朱菊珍、郑新刚。
投资者关系活动主要内容介绍	本次活动为公司债发行进行的路演安排，如下。 一、本次公司债券的基本要素 2018年1月12日，公司收到中国证券监督管理委员会（简

称“中国证监会”)下发的《关于核准恒逸石化股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》(证监许可〔2018〕88号),核准公司公开发行总额不超过30亿元的公司债券。本次公司债券采取分期发行方式,已于2018年3月相继发行,共计15亿元,期限为3(2+1)年。本次债券的募集资金在扣除各种费用后拟用于偿还公司债务、补充流动资金。本次债券发行要素如下:1、债券名称:恒逸石化股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期);2、发行总额:5亿(基础发行规模)+10亿(超额配售)元;3、债券期限:3年期,附第2年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权;4、信用等级:AA+/AA+;5、交易场所:深圳证券交易所。

二、公司基本情况

1、公司简介

恒逸石化定位为石油化工化纤公司,公司是全球最大的PTA和聚酯纤维制造商,目前已形成了“石化+”多层次的产业布局,积极实现产业链的均衡布局,实现双产业链布局。公司投资主要投向聚酯纤维、PTA、己内酰胺、文莱PMB石油炼化项目等,公司积极向产业链上游发展,实现产业链一体化,解决公司的原料供应。公司目前拥有行业内独有的两条产业链,旨在打造“双轮驱动”模式,实现产业链的均衡发展。产业链上游匹配下游需求,争取下游聚酯纤维具有较强市场竞争力。

公司所处行业下游纺织品需求为常态刚需,受下游消费的影响,过去几年中产业需求持续保持8%甚至更高增长率。产品的应用领域主要是服装、家纺、产业应用,与衣食住行息息相关,因此公司现金流充裕。

2、文莱PMB石油化工项目介绍

公司文莱项目的优势体现在:1)运输成本低。原油是文莱当地提供1/3,直接管道运输,原油物流成本较低;且油品就近

东南亚市场销售，销售半径小。2) 成本优势，比如公司自建电厂，电力成本仅为国内用电成本的 1/4，且其他能物耗成本优势明显。3) 税收优惠优势。公司文莱项目较长时期零税收，包括增值税、所得税等均为零，相比国内 40%左右的税负优势明显。4) 工艺灵活。采用“小油头，大芳烃”的炼化“一体化”模式，充分发挥“宜油则油”，“宜芳则芳”，“宜烯则烯”的优势，单体 150 万吨 PX 装置全球最大；且公用工程均有预留，为后续发展留足空间。5) 运营优势。相比国内民营炼厂，公司原油采购市场自主化采购，而国内基本依赖进口；同时文莱项目油品就近市场化销售，而国内民营炼厂油品基本依赖出口。6) 项目建成后，文莱项目有望成为全球最具竞争力的炼化一体化基地典范。

文莱项目是“一带一路”国家重点项目，为此，公司发行了深交所首单 5 亿元的“一带一路公司债券”。文莱的项目分两期建设，一期 800 万吨，二期 1400 万吨。总体而言，文莱项目进展顺利，有望能够早日投产见效。文莱项目的投产对公司将产生积极正面影响。

3、公司治理模式

公司严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《深圳证券交易所股票上市规则》和中国证监会有关其他规范性文件等的要求，不断地完善法人治理结构，建立健全内部管理和控制制度，规范公司运作。公司内控体系日益健全，治理水平的规范化程度持续提高。积极实施职业经理人管理模式，聚集优秀人才，目标是将恒逸打造成为世界级化工化纤企业。公司积极践行回报投资者，获得债券人、股东的高度肯定。

三、主要问题概要

1、公司的债务结构如何？

答：未来，公司债务结构会进一步优化，特别是文莱项目

	<p>贷款提取后，公司会进一步压缩短期贷款。</p> <p>2、文莱的项目贷款具体进行到哪一步了？</p> <p>答：已经获得国开行牵头的银团同意批复，期限一共 12 年，根据资金需求分批提款。</p> <p>3、公司半年度报告显示销售费用呈现下降趋势，请解释具体情况？</p> <p>答：公司的产品销售价格一部分包含运费，这样销售费用公司承担；一部分产品是客户自提货，销售费用客户承担，公司增加了客户自提比例导致销售费用减少。</p> <p>4、这次公司的公司债有 30 亿，一期发行了 5 亿，是“一带一路债”，第二期 10 亿，后边还有 15 亿，为什么只有第一期是 5 亿是“一带一路债”？现在发行的 18 恒逸 02 是会将 15 亿一块儿发行还是后边还有几期？</p> <p>答：根据资金需求安排本次 30 亿元的债券发行结构。本次剩余 15 亿发行，采用 5+10 的模式，5 亿的基本认购，10 亿超额配置。</p> <p>5、炼油厂的 PX 市场情况如何？</p> <p>答：未来 PX 会是一个释放周期，PX 是炼油厂的附属产品，未来 PX 供应会增长，盈利会下降，但出现现金流亏损时，可以减少 PX 的产出，增加成品油产出以平衡盈利。公司的销售能力强，在文莱单位投资和运行的生产成本又稍低，因此在行业任何周期中都具有相对较强的竞争优势。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2018 年 4 月 10 日