

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：20180425

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	海通证券：邓勇、朱军军、胡歆、张璇； 源品资产：肖劲松；红象投资：杨力；鹏华基金：程卿云； 光大证券：刘濯宇；勤远投资：张怡；天风资管：刘树德； 华融证券：牟欣；合盛资产：徐华；钜洲投资：李伟驰； 富兰克林华美投信：张家林；富安达基金：栾庆帅； 平安信托：刘晓；惠理基金：柴伟；玄朴投资：杨子平； 广州证券：路玉新、陆益欣；金鹰基金：杨维维； 枫蕊资产：吴蕊；源乘投资：高飏；相生资本：张涛； 海通证券：张璿；银河金控：龚鹏、王林；锐意资本：姜辉； 营叶投资：张凯；银叶投资：张侃；
时间	2018年4月25日，上午09:15至10:30
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	一、董事会秘书郑新刚介绍了公司基本情况、近期的经营形势及行业发展趋势，具体请参阅“2017年年度报告”之“第三节

动主要内容介绍

——**公司业务概述**”。简要分析如下：

（一）公司基本情况

恒逸石化致力于发展成为国内领先、国际一流的石化产业集团之一，目前已逐步形成“涤纶+锦纶”双轮驱动的产业链和“石化+”多层次立体产业布局。公司主要投向聚酯纤维、PTA、己内酰胺、文莱PMB 石油炼化项目等，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。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。公司主要产品包括精对苯二甲酸（PTA），参控股产能达到1,350万吨；己内酰胺（CPL），产能30万吨；聚酯等差别化产品，参控股产能共390万吨。

（二）PTA板块

2018年PTA新增及复产产能几乎为零，且复产产能一定程度上是对原有落后产能的替代，随着后续新产能接近零投放和供给侧改革淘汰落后产能，供求关系大幅改善，公司所处行业处于快速回暖的新周期，以及行业集中度的有效改善，行业毛利率有望持续走高。

（三）聚酯板块

随着聚酯纤维的规模化和多样差异化发展，聚酯纤维逐级成为化纤市场主流。在国际供给侧改革政策下，聚酯纤维行业供需趋向良性健康发展。2017年四季度以来，聚酯纤维表现良好，受禁废令全面实施影响，聚酯短纤格局发生较大变化，短期内供不应求。下游纺织行业同比增速较快，纺织行业迎来需求恢复周期，内销市场持续向好，后市聚酯仍将保持较好供需格局。

（四）己内酰胺板块

2017年以来，己内酰胺供需格局保持良好，价差仍将维持在较高水平，目前己内酰胺的利润水平保持较好，受益下游锦纶需求拉动，整个锦纶产业链都在恢复向上的周期。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。

(五) 公司主要事项

1、文莱项目

文莱已进入大装置安装阶段；地面疏通和地基夯实已经完成，地下工程完成，地上外墙土建也进入尾声；主要码头建造已完成，电厂和蒸汽厂建设已基本建设完毕，主要大型设备进入安装阶段。总体而言，文莱项目进展顺利，有望能够早日投产见效。

2、公司与阿里云合作的目的

公司旨在打造全球领先的智能制造绿色工厂，阿里云为公司专门打造“工业大脑”将加快促进这一目标的实现。公司将充分利用 ET 工业大脑和大数据技术在能源优化、工艺优化、品质提升、大中台建设、新 B2B 及金融业务等方面的平台支撑和智能决策支持，深入挖掘企业数据价值，助力公司生产经营管理从业务驱动向数据驱动升级，完成智能化经营决策与预测，提升公司综合竞争力。

二、财务总监朱菊珍详细介绍了 2017 年业绩情况，并就重点科目进行了说明，具体请参阅“2017 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”，主要财务指标具体如下：

2017年全年实现营业收入642.84亿元，同比增长98.29%；主要源自PTA及原料贸易业务收入的增加，2017年度贸易业务收入总额为347.81亿元，占营业收入总额的54%。归属于上市公司股东的净利润16.22亿元；基本每股收益1.00元，同比增加

0.39元；归属于上市公司股东的所有者权益119.66亿元，归属于上市公司股东的每股净资产7.26元，加权平均净资产收益率14.21%。

变动较大的指标：

2017年公司营业收入与营业成本较去年同期都实现了较大幅度增长，主要系报告期公司处于行业上升周期，产品销售价格上涨，产销量也同比增加。

公司毛利同比增长115.19%，主要系公司继续提升产能规模、技术优势，加强节能减排措施的推广，有效降低成本；利用在石化化纤产业链积累的竞争优势，充分借助新进技术和平台战略，实现生产稳定、品质提升和差异化产品领先的协同效应，提高产品毛利率，并通过实现高端聚酯纤维量化生产，进一步提升公司产品盈利能力。

报告期末在建工程比年初增加31.33亿元，主要系文莱石油炼化项目投资建设支出以及配套工程建设购入的专用材料增加。

三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1、醋酸等PTA生产辅料价格上涨对PTA生产成本的影响程度

主要原料PX占PTA的成本86%，故其他辅料价格变动对PTA成本增加不敏感。另外，公司通过组合采购方式应对醋酸等辅料价格的上涨。

2、公司 2018 年一季度所得税大幅增加的原因是什么？

确认了与可抵扣亏损相关的递延所得税资产。在今年实现效益时计提所得税费用冲减递延所得税资产，预计未来 2 季度，3 季度所得税持续。

3、己内酰胺当前及未来投产计划？

己内酰胺一期工程“30 万吨/年己内酰胺扩能改造”项目

	<p>已经完成,并于2017 年11 月25 日投产。目前,二期工程“40 万吨/年己内酰胺扩能造”项目进展顺利,各建设节点按计划进行将尽快投产,项目采用新的环己烯法苯加氢工艺以及最新的气相重排工艺技术,有望大幅降低生产成本。目前己内酰胺行情持续回升向上。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2018 年 4 月 25 日