

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：20180628

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 checked="" 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	招商证券：王强；长江证券：卜丹丹； 光大证券：傅锴铭；兴业证券：张志扬； 景林资产：蒋彤、陈筛林。
时间	2018年6月28日，8:30-16:00
地点	恒逸文莱实业有限公司办公室
上市公司接待人员姓名	陈连财、杜海鹏、李鹏、钟菲、周昉
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者关系活动主要内容：针对投资者的提问，公司进行回答。</p> <p>一、恒逸文莱 PMB 项目概述</p> <p>恒逸（文莱）PMB 石油化工项目是由恒逸石化股份有限公司（70%）和文莱政府（30%）合资建设，作为首批列入“一带一路”的重点建设项目，恒逸文莱 PMB 项目受到中、文两国政府高层的高度关注。恒逸文莱 PMB 项目拥有 800 万吨原油加工能力，其中 600 万吨成品油（含 LPG）、150 万吨 PX、50 万吨苯。项目建设地点位于文莱大摩拉岛，一期总投资 34.5 亿美元，是文莱迄今最大的实业投资，也是中国民营企业在海外最大的投资建设项目。</p>

二、主要问题概要

1、恒逸文莱 PMB 项目一期进展情况

项目基础设计全面完成，项目详细设计基本完成，设备采购合同签署已经完成 90%，人员招聘完成 80%；文莱 PMB 岛现场已完成疏浚回填、强夯处理、地基铺设及土地平整等全部地下工程，项目共建有八个码头，目前已建成投用两个 1 万吨石化码头和一个 2 千吨大件码头，剩余单点系泊油品码头、油品码头、大件码头和煤码头等即将建设完毕。所有设备及装置大件已基本全部到达文莱项目岛上，现在正处于设备安装及管道线路安装阶段。

2、恒逸文莱 PMB 项目优势

公司文莱项目的优势体现在：1) 运输成本低。原油由文莱当地提供 1/3, 直接通过单点系泊管道运输, 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。项目位于东盟自由贸易区, 进出口免关税; 11 年免企业所得税, 符合条件可延长至 21 年; 无流转税和个人所得税; 项目可申请其他优惠条件。增值税、所得税等均为零, 与国内相比税负优势明显。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。

3、文莱国家自身情况以及文莱政府与恒逸合作契机

文莱国家政局稳定, 拥有丰富的油气资源, 是东南亚地区

	<p>仅次于印尼和马来西亚的第三大产油国和世界第四大天然气生产国。文莱政府在 2008 年提出了“2035 宏愿”的国家发展战略，旨在强化基础设施建设及工业发展程度。公司在寻求向上游发展的契机中与文莱有着互补的优势，经过一系列的谈判，2011 年 6 月，恒逸（文莱）PMB 石油化工项目获得文莱苏丹同意批复，这为公司在文莱的建设发展拉开了序幕。</p> <p>4、文莱项目的成品油销售安排</p> <p>成品油包括汽油、柴油、煤油和 LPG，部分成品油将提供给文莱国内使用，成品油销售的重点是东南亚国家、澳大利亚等国，目前公司项目团队已积极与东南亚各国紧密接洽成品油销售事宜。</p> <p>5、文莱项目生产的化工品是否会运回国内</p> <p>文莱 PMB 一期项目生产的 PX、苯将运回国内公司自身下游工厂使用，进一步解决公司上游生产原料问题。</p> <p>6、提高石油化工炼厂负荷率的关键因素</p> <p>决定炼厂的负荷率能否保持在 90% 以上的因素很多，其中的核心因素在于炼厂建设前期选用的设备和工程质量是否真正可靠。公司组织了多家国内权威质量评估机构对文莱 PMB 项目建设质量进行了评估，评估结果显示目前文莱 PMB 项目的工程质量处于国际顶级水平。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2018 年 6 月 28 日