

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：20181016

| | |
|-------------|---|
| 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 | 光大证券：裘孝锋、傅锴铭；朱雀投资：郑雷； 众诚保险：李刚；中邮基金：徐进才；中信证券：程伟庆； 中信期货：刘林、陈永林；中金公司：丁匡达； 招商银行：强敏；长安基金：何增华； 云门投资：于中华；易方达基金：鲍昀骁； 新华资产：陈正华；驼铃资本：符彬； 泰信基金：徐慕浩；上海宙澎资产：李星； 上海证券：付真；上海睿郡资产管理有限公司：沈晓源； 瑞华投资：刘无私；锐意资本：张辉； 融捷投资：麦浩敏；前海联合基金：黄超； 平安资产：刘振邦；宁波茂焯国际贸易有限公司：廖朝波； 民森投资：高志伟；每市科技公司：罗俊杰； 茂典资产：王俊峰、陈林；乐瑞资产：陈航、史敏； 宽远资产：何箫；建信养老：张伟； 建信基金：姜易得；嘉实基金：陈景晨； 华夏未来资本：王雁冰；华泰柏瑞基金：姚晨飞； 华商基金：孙齐；宏尚资产：朱红裕； 宏德基金：李映真；和聚投资：麦土荣； 翰川投资：胡金戈；韩国投资：潘伯仲； |

| | |
|---------------|--|
| | <p>国信证券：李秋红；国投瑞银基金：王鹏；</p> <p>国泰元鑫资产管理：秦宇斌；国泰基金：金烨、申坤；</p> <p>国联证券：马峰；广州农商银行：张振斌；</p> <p>广发资产管理有限公司：莱期恒；</p> <p>工银安盛人寿保险：尹回；富邻资产：郑昌暖；</p> <p>富华基金：谢良武；富国基金：燕云；东方希望投资：张厚顺；</p> <p>大禾投资：周琳；富兰克林华美投信：汤嘉林。</p> |
| 时间 | 2018年10月16日，上午8:45至9:30 |
| 地点 | 通讯方式 |
| 上市公司接待人员姓名 | <p>董事会秘书：郑新刚；财务会计负责人：吴震；营销副总经理：吴中。</p> |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、董事会秘书郑新刚先生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“2018年第三季度报告”之“第三节”。简要分析如下：</p> <p>（一）公司基本情况</p> <p>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”双轮驱动的石化产业链为核心业务，石化金融、石化贸易为成长业务，化纤产业大数据、智能制造为新兴业务的“石化+”多层次立体产业布局。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410万吨，其中包含聚酯长丝210万吨、短纤50万吨及瓶片150万吨。文莱炼化项目第一期800万吨石油炼化正在建设中，第二期炼化项目正在积极筹划中。</p> <p>（二）公司重点事项</p> <p>1、文莱项目</p> <p>公司文莱炼化项目正按预计计划建设和安装。最主要的资金问题已全部解决，10亿美元资本金各方按照持股比例均已投</p> |

入，且公司“一带一路”债券的成功发行，以及17.5亿美元银团贷款的顺利提款。公司文莱炼化项目进入快速的全面实施阶段，项目基础设计全面完成，项目详细设计基本完成，现场桩基、土建、地下地管、道路工程基本完工；重要设备和材料基本已完成订货、长周期设备已采购完成，部分设备已完成现场安装；钢结构安装、管线安装、储罐安装正在紧锣密鼓进行中，配套设施的热电站、码头即将建成投用，其中东航道和6、7、8号码头已正式投用靠泊；文莱PMB跨海大桥已正式开通。目前文莱项目正在做预生产工作的准备，我们将以最有利的方式加快推进，早日贡献利润。

2、发行股份购买资产项目

公司通过并购、整合、受托经营等方式促进化纤高质量发展，优势地位愈发明显。公司拟以发行股份购买公司控股股东恒逸集团持有的嘉兴逸鹏 100%股权和太仓逸枫 100%股权，收购双兔新材料 100%股权，并募集配套资金 30 亿元投资建设差别化纤维项目。完成后公司将增加 220 万吨优质聚酯长丝产能。目前发行股份购买资产事项正在证监会审核阶段，公司已经收到证监会问询函并及时提交了反馈意见，我们将按照流程加紧推进。

3、员工持股计划

公司已实施及计划实施三期员工持股计划，第三期员工持股计划已完成 4 亿元规模买入，剩余不超过 14 亿元第三期员工持股计划以及不超过 6 亿元大股东员工增持计划将逐步通过二级市场择机购买公司股票。公司长期重视员工激励，重视引进及培养人才，与员工分享公司经营发展的成果，激发员工为公司发展做出更大贡献。

二、财务会计负责人吴震先生详细介绍了 2018 年三季度业绩情况，并就重点科目进行了说明，具体请参阅“2018 年三季度报告”，主要财务指标具体如下：

2018年前三季度公司实现营业收入608亿元，同比增长29.18%；主要源自PTA及原料贸易业务收入的增加，归属于上市公司股东的净利润22.04亿元；基本每股收益0.97元；归属于上市公司股东的所有者权益143.59亿元，加权平均净资产收益率16.62%。

变动较大的指标：

财务费用：报告期内公司因规模扩张而融资规模扩大，利息支出增加；同时由于汇率波动，汇兑浮动亏损。

经营活动产生的现金流量净额：报告期内公司利润有较大幅度增长，经营活动产生的现金净流量增加。

长期借款：报告期内国开行为文莱炼化项目提供长期借款增加。

报告期内公司实现投资收益11.48亿元，占利润总额的52.08%，主要系对主营业务参股公司（恒逸己内酰胺、逸盛投资、海南逸盛等）和浙商银行计提的投资收益。

三、营销副总吴中先生详细介绍了 2018 年三季度公司主要产品营销及行业情况，并就重点科目进行了说明，具体请参阅“2018 年三季度报告”，具体如下：

（一）PTA及聚酯板块——产品供需快速恢复，盈利快速增长

2018年三季度，PTA价格大幅上涨，价差持续扩大，7月份PTA价差为770元/吨左右，8月份价差达到1800元/吨左右，9月份价差为1500元/吨左右，目前价差大约为700元/吨左右。前三季度PTA不仅产量增速保持在较快水平，而且产能利用率继续提升，但是受上游原料大幅上涨影响，三季度产能利用率有所下降。明年PX的供应将会显著增加，聚酯需求预计将有5%-6%的增长，PTA基本面仍将维持较好状态。

下游需求聚酯方面，中秋节前后聚酯工厂短期停工，近期即将全面恢复生产，库存短期上涨后将开始新一轮去库存阶段。

虽然聚酯的开工率短期内有调整，但利润仍比之前高，三季度POY平均价差为1750元/吨，FDY平均价差1820元/吨，未来随着电商服装集中备货，四季度和明年的聚酯纤维仍然比较乐观。

（二）己内酰胺板块——产业链供需持续改善，盈利稳中有升

公司另一产业链——“CPL-锦纶”产业链逐步进入景气周期。从供需格局来看，上半年己内酰胺市场总体呈现强势格局。2018年1-9月份国内己内酰胺产量为225.03万吨，均价维持在17,000元左右，供需均保持增长态势。同时己内酰胺价格在延续2017年的高速增长后，2018年前三季度持续平稳的维持在价格高位区间内平稳波动，己内酰胺产品盈利持续向好。

三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1、逸盛系三家公司PTA对利润的贡献情况？

三季度销售收入600亿元，比去年同期有较大增长。PTA盈利贡献六成以上，其中三家PTA工厂，大连和宁波产能负荷较高。

2、对未来PTA产能的预计如何？

据统计，2019年没有新的PTA产能计划；2020年之前，预计PTA将有新产能投产释放。

3、现在公司冬季聚酯的需求还没有明显提升，这一块需求何时会来？

聚酯理论上明显的淡旺季，往年8月份就进入备货，因为前期价格的上涨，“金九银十”的规律有所延迟，大旺季推迟到十月份。十月之后，价格恢复到合理区间，刚性需求和备货需求将恢复，国庆节期间的产销较以往有大幅上升。从十月开始冬季需求已经慢慢恢复，已经在为双十一的订单备货，之后还有圣诞节订单，停工工厂也在恢复，冬季的旺季可以预期。

4、长丝库存情况如何？旺季是晚来还是缺失？

9月聚酯长丝的销售情况较为一般，导致库存有所累积，

| | |
|----------|--|
| | <p>整个行业的库存有所增加，基本在 15 天左右。虽然比去年同期高，仍然在比较合理的水平。旺季不会缺失，只是迟到。聚酯长丝的出口表现也比去年同期更好。</p> <p>6、人民币贬值，汇兑风险如何考量？有没有做相应的对冲工作？</p> <p>从去年年底到今年 9 月，汇率市场波动显著。公司有美元净负债敞口，做了相应的美元汇兑的保值，三季度外汇保值有收益，美元负债和经营性往来受汇率影响有损失，整体敞口可控，风险在合理范围。两年前公司专门成立外汇风险管理小组，团队持续关注宏观环境影响，后续也将继续进行保值的相应操作。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2018 年 10 月 16 日 |