

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：20230301

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	长江证券：侯彦飞 长江证券：李禹默 长江证券：雷玉 长江证券：刘金华 中信建投证券：彭岩 中信建投证券：张勇 中信建投证券：陈姝宏 中信建投期货：董丹丹 鹏华基金：刘偲圣 华泰资产：杨林夕 中金资管：梁振霆 华安财保资管：李艳 建信基金：黄伟宾 歌斐资产：周烨 泰康资产：何利华 泰康资产：闵锐 泰康资产：林子君 泰康资产：黄钟 泰康资产：陈航 泰康资产：乔月 泰康资产：孟煜朝
时间	2023年2月28日，9：00--10：30 2023年3月1日，10：00--11：30
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：郑新刚 财务管理部总经理：余志成 董办主任：张开元 证券事务代表：陈莎莎 投资者关系：赵冠双
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p style="text-align: center;">一、公司基本经营概况</p> <p>公司致力于发展成为国内领先、国际一流的炼油-化工- 化纤产业集团之一，持续通过资源共享、产业协同，全面提升 公司综合竞争力。在“一滴油，两根丝”发展战略指导下，</p>

公司依托文莱项目为支点加大国际化步伐，打通从炼油到化纤全产业链的“最后一公里”，实现上游、中游、下游内部高度匹配的柱状均衡一体化产业链。目前，公司已发展成为全球领先的“原油-PX-PTA-涤纶”和“原油-苯-CPL-锦纶”产业链一体化的龙头企业之一。在国内同行中打造独有的“涤纶+锦纶”双“纶”驱动模式，形成以石化产业链为核心业务，以供应链服务业务为成长业务，以差别化纤维产品、工业智能技术应用为新兴业务的“石化+”多层次立体产业布局。

公司不断延伸石化产业链，持续丰富产品种类并进一步完善产品结构，有效巩固了主业核心竞争力，提升了产品盈利能力，增强了抵御市场风险能力。公司主要产品包括汽油、柴油、航空煤油等成品油；化工轻油、液化石油气（LPG）、对二甲苯（PX）、苯、精对苯二甲酸（PTA）、己内酰胺（CPL）等石化产品；聚酯瓶片等包装产品及涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶加弹丝（DTY）、涤纶短纤、聚酯（PET）切片等聚酯产品，产品广泛用于满足涉及国计民生、满足人民美好生活向往的刚性需求。

二、公司 2022 年三季报及 2022 年度业绩预告基本情况

2022 年前三季度，公司实现营业收入 1,233.16 亿元，同比上升 26.93%，归属于上市公司股东的净利润 13.17 亿。公司总资产 1,126.21 亿元，较年初增长 6.73%；归属于上市公司股东的净资产 282.18 亿元，较年初增长 9.09%；资产负债率 67.9%，在同行业比较中，处在合理较低水平。

2023 年 1 月 31 日，公司披露了 2022 年度业绩预告，2022 年公司归属于上市公司股东的净利润预计亏损 9-12 亿元，比上年同期下降 126% - 135%。

针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1. 公司如何看待未来东南亚成品油市场？

从需求端来看，相较国内成品油供给过剩状态，东南亚

成品油市场缺口较大，虽然东南亚具有较丰富的油气资源，但由于基础设施投资不足，是全球最大的成品油净进口市场，此外澳洲也需进口成品油，文莱成品油销售腹地需求增长潜力巨大。2022年东盟六国平均GDP增速达6%，高于全球平均水平（3.4%），其中马来西亚和越南增长超过8%。在美国、欧盟等主要经济体增长放缓的大背景下，东盟六国仍以可观的速度复苏，展现出较强的增长韧性。根据IMF预测，2023年东盟六国有望延续复苏态势、实现约4.4%的经济增长，依然大幅高于全球水平。在较强的复苏势头下，东南亚成品油需求有望持续稳定增长。

从供给端来看，由于东南亚部分炼厂装置建设较早、技术老旧、管理不善、政府补贴负担较重及新冠疫情影响等原因，根据Platts数据，2020年~2023年期间，受疫情和能源结构转型的影响，东南亚和澳洲地区有超过3000万吨的炼能退出市场，且未来东南亚地区新增产能供给不足，2022年为东南亚炼厂产能供应的断档期，受疫情、资金等多方面因素影响，2023年东南亚炼厂产能投放也出现不同程度的推迟或延后。

根据IEA数据，全球范围内宣布在2020-2026年关停的炼厂达到360万桶/日。根据英国石油（BP）统计，2021年，欧洲、美国、澳大利亚等地炼厂陷入关停潮，三地炼厂产能分别下降了2,568万吨/年、1,006万吨/年、1,100万吨/年。全球炼油新产能增速连续两年下滑，2021年全球炼厂产能同比净下滑2,089万吨/年，为30年来首次产能的净下滑。且目前海外炼厂开工率已基本反弹至高位水平，闲置炼油产能有限，无法弥补产能减少带来的供需缺口。

与此同时，在碳中和、碳达峰政策的大背景下，炼化企业对炼厂的扩产意愿不足，资本开支计划趋于谨慎，未来炼厂产能增长有限。此外，在地缘政治的影响下，全球成品油

市场供给大幅收缩，加剧了东南亚成品油的供应紧张局面，且从中长期来看难以得到缓解。

在供不应求的背景下，东南亚成品油市场将维持超景气格局，公司文莱炼厂有望持续受益。

2. 文莱二期项目的进展？

文莱二期项目已获得文莱政府的初步审批函，目前资金出境尚需中国国家相关部门批准。根据项目规划，目前正在有序开展围堤吹填施工等工作。目前文莱二期各项工作均有序推进，相关进展请以公司公告为准。

3. 公司如何看待聚酯行业未来发展趋势？

目前公司聚合产能 1076.5 万吨，其中聚酯纤维（长丝和短纤）总产能达到 806.5 万吨，聚酯瓶片 270 万吨，此外，公司合营企业海南逸盛有年产 250 万吨精对苯二甲酸（PTA）工程项目、年产 180 万吨功能性材料等在建项目。公司规模位居行业前列，聚酯纤维包含长丝、短纤、切片，品种多元化。

基于下述原因，公司对聚酯行业持长期看好态度：

- (1) 从供给来看，受制于双碳政策及设备供应等问题，2021 年及未来新增聚酯产能增速持续放缓，根据 CCF 统计，2022 年聚酯长丝退出产能为 180 万吨，实际新增净产能增速仅为 2.7%。与此同时，老旧装置的落后聚酯工厂缺乏技术创新的能力，将逐步退出行业竞争，未来落后产能将进一步加速出清，公司所处产业链准入门槛将进一步加大，聚酯行业的市场集中度将会进一步优化，行业竞争秩序持续改善，发展环境更趋良性。
- (2) 从需求来看，随着国内疫情防控政策的放宽，纺织服装下游需求已经持续回暖，下游采购心态积极，且各产品价格差均环比改善明显。未来随着国内房地产、汽车、旅游等内需以及出口等需求的不断拉动，聚酯行业需求将

继续保持良性稳定增长。

(3) 从上下游产业链格局来看,根据 CCF 统计,2023 年国内 PX、PTA 新增产能规模分别为 560、1520 万吨,同比分别增长 14%、20%,产能增速均高于下游聚酯产能增速,有利于产业链利润向下游聚酯端转移。

公司作为龙头企业之一,通过多种方式加速下游化纤业务的扩产增收,将率先享受行业良好景气度带来的盈利提升。

4. 请介绍一下公司本次定增?

公司于 2 月 8 日披露了 2023 年度非公开发行 A 股股票预案,拟向控股股东恒逸集团非公开发行股票,发行股票价格为 5.98 元/股,发行股票数量不超过 250,836,120 股,预计募集资金总额不超过 15 亿元,扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。

恒逸集团认购的本次发行的股票自发行结束之日起 36 个月内不得转让,本次发行结束后,上述发行对象所认购的公司股份因送股、资本公积金转增股本等情形所衍生取得的股份亦应遵守上述股份限售安排。

本次非公开发行补充营运资金,彰显了控股股东、实际控制人看好公司未来发展前景和价值的信心,有利于增强投资者信心。同时可以优化公司的资本结构,提高融资效率,降低公司资产负债率,增强公司的资金实力,更好地满足公司业务发展所带来的资金需求,使公司能更好地抓住目前市场行情复苏的机遇,大幅提升公司的经营效益,为股东创造更多的价值,并为公司未来经营发展奠定了坚实基础。

从中长期看,公司资金实力得到加强,有利于满足公司市场开拓、日常经营以及研发等环节对于流动资金的需求,有利于公司业务经营规模的持续稳定扩大,并将带动公司营业收入和净利润的增长,进而提升公司的持续盈利能力。

5. 请简单介绍一下公司钦州项目？

公司年产 120 万吨己内酰胺-聚酰胺一体化及配套项目由广西恒逸新材料有限公司负责实施，项目分两期建设，各期建设年产 60 万吨聚酰胺，产品涉及高端尼龙纤维、工程塑料及薄膜等，覆盖多种应用领域。钦州项目应用公司自主研发的气相重排技术，该技术的原子经济性达到 100%，完全不副产硫酸铵，具有绿色、低碳、清洁、高效等特点，公司为国内首家也是唯一一家将自主研发的气相重排新技术应用到落地项目的企业，且本项目为国内首套己锦一体化设备，也是全球范围内应用气相重排技术中拟建规模最大的项目，充分展现了公司强大的研发实力。

此外，广西钦州项目全流程制备均采用目前行业内最先进的单元技术及最优的技术组合，所有生产要素、能源均实现全流程全量配套，产品的能耗及物耗均大大降低，且通过产业链一体化有效降低了合成氨、液氨、双氧水、环己酮等原材料的生产成本，项目主要原料苯均由文莱炼厂直接提供，有利于公司实现精准成本控制，平滑上游原料端带来的价格波动，进一步实现降本增效。

同时，项目所在地钦州地处广西北部湾的中心位置，面向东南亚，背靠大西南，依托广西一文莱经济走廊，位于华南经济圈、西南经济圈与东盟经济圈的结合部，产品市场可覆盖国内及东南亚等广袤市场，地理位置十分优越。且钦州坐拥西南地区出海陆路运输最近、最便捷的天然深水良港，火车站、港口等重要交通枢纽距离项目所在地不到 3 公里，且项目配套的煤码头、化工品码头均已在规划落实中。优越的地理位置，一方面可以有效保障原材料的稳定运输与供应，另一方面，产成品也可广销国内沿海、西南等地区及东盟、欧洲等海外市场。

公司广西钦州项目将持续发力高端尼龙纤维和工程塑

料领域，瞄准下游高端锦纶市场，实现差异化竞争，并依托现有客户网络、成本降低所带来的价格优势，进一步增大市场份额，实现公司的快速健康发展。

项目投产后，能够有效延伸芳烃下游产业链条，优化产品结构，增强公司的竞争实力，稳固行业龙头地位，提升整体盈利能力，公司的一体化战略产业布局也将进一步得到完善。

6. 公司目前资产负债率的情况？

目前，公司资产负债率稳定合理，一直保持在 70%以下，低于行业平均水平。过去几年资产负债率略有上升一方面由于前期负债率基数偏低，另一方面由于近几年公司在聚酯板块做了投资建设，极大地提升了公司的产能规模，同时也带动资产负债率有所提升。此外，公司还有 50 亿可转债处在转股期，若后续可转债全部转股可进一步降低资产负债率。

目前，公司财务状况良好，2022 年经营收入大幅增长，流动资金充裕，不存在偿债能力风险。同时，基于公司领先的发展和经营优势，金融机构继续保持对公司的大力支持，匹配良好的授信水平。

7. 请介绍一下第三期股份回购计划的情况？

公司此前已实施完毕的第一期股份回购计划总金额约为 5.1 亿元，第二期股份回购计划总金额为 6.24 亿元，前两期累计回购金额已高达约 11.34 亿元。

基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，在综合考虑公司近期股票二级市场表现，并结合公司经营情况、主营业务发展前景、公司财务状况以及未来的盈利能力等的基础上，为维护公司和股东利益，促进公司健康可持续发展，在披露三季报的同时，公司同步披露了第三期股份回购计划，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分股份，以此进一步完善公司治理结构，确保公司长期

经营目标的实现，推动全体股东的利益，提升公司整体价值。

本次回购股份资金总额不低于 10 亿，不超过 20 亿，回购价格上限为 11.5 元/股，并拟将回购股份的全部用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券。

截至 2023 年 2 月 11 日，公司回购股份计划（第三期）已通过集中竞价交易方式回购约 6.5 亿元（不含佣金、过户费等交易费用），后续公司将在回购期限内根据市场情况择机做出回购决策并予以实施。

8. 公司有没有下修可转债转股价的打算？

鉴于“恒逸转债”及“恒逸转 2”发行上市时间较短，距离 6 年的存续届满期尚远，从公平对待所有投资者的角度出发，综合考虑公司的基本情况、股价走势、市场环境等多重因素，以及对公司长期稳健发展与内在价值的信心，为维护全体投资者的利益，经公司第十一届董事会第二十二次会议及第十一届董事会第二十三次会议分别审议通过，公司董事会决定不行使“恒逸转债”及“恒逸转 2”的转股价格向下修正的权利。后续公司严格按照证监会和交易所的有关规定履行相关程序及信息披露义务。

9. 公司 2022 年业绩变动的的原因？

2022 年，在加快演变的世界变局、新冠肺炎疫情冲击、国内经济下行等多重考验下，公司经营环境发生了多重不利因素叠加影响。2022 年下半年以来，在需求疲软、成本抬升、价格波动等多重压力下，文莱炼化板块相应产品价差大幅回落，特别是汽油、化工轻油和液化石油气等持续亏损，文莱炼化板块利润空间被极大压缩。聚酯纤维（含长丝和短纤）下游需求疲软，产品价差同比去年均大幅收窄。

此外，公司生产经营所必须的煤炭、电力、蒸汽等能源成本，原料运输等物流成本，包材辅料等包装成本明显抬升。与此同时，原油作为公司的重要产品原料及产业链上下游产

	<p>品的定价主要参考基准，在价格剧烈波动及下游需求走弱的情况下，上下游产品价格传导不畅，进一步加大了公司对原材料和产成品等存货的经营管理难度，使公司各产品毛利率同比出现进一步下滑。在弱需求和高成本的格局下，叠加原油及产业链产品价格剧烈波动，公司出现亏损局面。</p> <p>但截至目前，公司及下游的产品库存处于历史低位水平；同时随着国内疫情防控措施的调整优化，下游需求逐步复苏回暖，一月份主要产品价差环比均有所改善，为 2023 年生产经营和效益提升奠定了坚实基础。</p> <p>公司管理层将继续一如既往积极勤勉尽责、砥砺前行，并将在“一滴油，两根丝”发展战略指导下，持之以恒做好生产经营管理等相关工作，坚持踏实做好主业，以长期、稳定、优良的业绩回报股东，为股东创造更大、更好的价值。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	<p>接待过程中，公司严格按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 1 号—主板上市公司规范运作》《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。本次调研活动期间，公司不存在透露任何未公开重大信息的情形，同时已按照深圳证券交易所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 3 月 1 日