

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：20240827

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	中信建投证券：彭岩 中信建投证券：胡俊捷 中信建投证券：张玉龙 中信建投证券：赵哲锐 中信建投证券：刘光宗 国海证券：李永磊 国海证券：仲逸涵 国海证券：伍海量 天风证券：黄凯 天风证券：郑惠文 信达证券：刘红光 信达证券：刘奕麟 信达证券：胡晓艺 开源证券：梁吉华 华福证券：林浩睿 上海环懿私募：杨伟 鹏华基金：钱倩云 正圆投资：戴旅京 国泰基金：茅利伟 新华资产：罗立炜 国金基金：叶斯彤 国金基金：靳笑东 华宝基金：孙嘉伦 泰康资管：闵瑞 安信基金：王涛 创金合信基金：黄浩东 鹏扬基金：王经瑞 国联基金：荆志 信达澳亚基金：张旻 兴银基金：谢博文 圆信永丰基金：寿珺菁 诚盛投资：完永东 西部利得基金：温震宇 上海斯米克：黄颖峰 浦银安盛基金：杨鑫 南华基金：李昊 瑞信致远私募：刘振宇 淡水泉投资：吕佩瑾 淡水泉投资：刘晓雨 宁银理财：齐昊麟 招银国际资管：张慎平 鹏扬基金：孙碧莹

宁银理财：罗立波	宝盈基金：侯嘉敏
太平基金：卢文汉	远信私募：杨大志
远信私募：黄垲锐	淳厚基金：张传植
远信私募：刘广旭	金鹰基金：吴海峰
金鹰基金：张延	中银国际证券：吴锦尧
中银国际证券：卫辛	上海东方证券：陈智珍
上海东方证券：蒋蛟龙	明华信德：蔡焕
上海趣时资管：杨默曦	华夏基金：李弘晔
幸福人寿保险：张王越	申万宏源：邓拥军
中加基金：高佳悦	上海人寿保险：方军平
汇添富基金：劳杰男	嘉实基金：谢泽林
南银理财：高梁宇	上海鲸航资管：徐辉
方正证券：王志广	中意资管：张伽玮
中意资管：沈悦明	多鑫投资：成佩剑
华宝基金：卢毅	宁波银行：陈旭群
汇丰晋信基金：胡连明	上海保银私募：付鑫
上海景熙资管：程锋	中邮证券：孙鹏
成泉资本：王海斌	申万宏源投资：陈依然
红杉资本：闫慧辰	长江证券：魏邈
长江证券：李昊明	新华资管：刘强
路博迈投资：王寒	浙江米仓资产：管晶鑫
博时基金：廖常青	华夏久盈资管：周武
华夏久盈资管：张伟光	融开资管：陈博
乾璐投资：陈少楠	东证融汇证券：王笑宇
翼融资管：宋进	光大证券：朱成凯
泰康资管：马敦超	南方基金：蔡子珂
上海原泽：王家晨	平安养老保险：袁帅
国泰君安资管：刘佳奇	建信养老金：殷达
国新证券：杨煜麒	太平资管：赵洋

博道基金：吴子卓	长信基金：黄振华
太平基金：夏文齐	上海山楂树：陈静
长城财富保险资管：江维	纳盈私募：袁斌
多和美投资：李冉	中金资管：胡迪
福泽源资产：吴金勇	度势投资：顾宝成
财通基金：曹熠	新华养老：邱颖
广东天贝合私募：黄鹏	建信理财：张婧
华富基金：傅晟	东北证券资管：曹阳
上银基金：杨东朔	国联安基金：王栋
上海龙全投资：马旭桢	中欧基金：薛义铮
第一创业证券：郭强	华泰证券资管：刘鹏飞
太平洋证券资管：吴德天	新华基金：冯瑞齐
诺安基金：简华	前海互兴：刘家将
钟港资本：尤娜	安联资管：武晓晗
民生加银基金：付裕	中信保诚基金：姚思洲
富国基金：汪孟海	安信基金：刘纲
中荷人寿保险：佟芳菲	朴易资本：尚志强
博隆伟业私募：黄俊	国信证券资管：张浩冉
中兴汉广私募：张梦龙	格林基金：刘冬
平安资管：钱妙	光证资管：郭冲冲
永赢基金：朱怡丞	光大保德信基金：黄波
东海基金：张元涛	中意资产：臧怡
长城财富资管：杨海达	施罗德基金：安昀
太平洋资管：曹子寒	中银资管：白冰洋
华西基金：钟青松	红筹投资：马浩然
深圳港丽投资：邵琮元	
摩根士丹利基金：曾格凯茜	
Pinpoint Asset Management Limited： 谢磊	
Hao Advisors Management Limited： Roy	

	<p>Grand Alliance Asset Management Limited: Kelly Yu</p> <p>Brilliance Asset Management Limited: 唐毅</p> <p>Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited: 李文琳</p>
时间	<p>2024年8月26日, 9:00—17:00</p> <p>2024年8月27日, 15:00—16:00</p>
地点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	<p>财务管理部总经理: 余志成</p> <p>资深财务经理: 朱超</p> <p>证券事务代表: 赵冠双</p> <p>投资者关系专员: 王诗云</p>
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p>一、公司基本经营概况</p> <p>公司是一家全球领先的“炼油-化工-化纤”产业链一体化龙头企业。自成立以来,公司始终聚焦核心主业,以“一滴油,两根丝”战略方针为核心,前瞻布局文莱炼化项目,打通从炼油到化纤产业链的“最后一公里”,形成了国内独有的“涤纶+锦纶”双“纶”驱动模式,并持续发挥“上下游协同、境内外联动”的综合竞争优势,构建了上游、中游、下游产业链一体化的柱状均衡产业结构。</p> <p>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。</p> <p>二、公司2024年半年报基本情况</p>

2024 年上半年，公司实现营业总收入 647.64 亿元，归母净利润 4.30 亿元，同比增长 465.59%，其中二季度的经营活动产生的现金流量净额 25.53 亿元；总资产 1,108.72 亿元，归属于上市公司股东的净资产 252.92 亿元。

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？

根据 IEA 报告，亚洲仍然是主导石油需求的重要区域。从需求端来看，东南亚具有较丰富的油气资源，但由于基础设施投资不足，反而成为全球最大的成品油净进口市场，此外澳洲也需要进口成品油。

根据国际货币基金组织 2024 年 7 月最新预测，2024 年东盟 GDP 增速将达到 4.5%，2025 年将达到 4.6%，其中 2024 年印度尼西亚 GDP 增速预计达到 5.0%，菲律宾 GDP 增速预计达到 6.0%，依然大幅高于全球水平，经济预期的良好态势或将进一步带动炼化产品需求的增长。

从供给端来看，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，总体呈现供不应求状态。根据 Platts 数据，2020-2023 年期间，受公共卫生事件和能源结构转型的影响，东南亚和澳洲地区有超过 3,000 万吨的炼能退出市场，东南亚部分炼厂仍然存在装置建设较早、技术老旧、管理不善、政府补贴负担较重等不利影响；叠加全球环保政策趋严，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。

在供不应求的背景下，东南亚成品油市场将维持景气格局。

2. 公司如何看待聚酯行业未来发展趋势？

公司聚酯产能规模位居行业前列，其中聚酯纤维包含长丝、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：

	<p>(1) 从供给来看，新增聚酯产能增速持续放缓，根据 CCF 数据，2024 年上半年聚酯长丝实际新增产能仅为 30 万吨，预计全年聚酯直纺长丝新增产能仅为 116 万吨，远低于 2023 年年内净新增产能 385 万吨，产能增速极大放缓。</p> <p>(2) 从需求来看，2024 年上半年，纺织与服装行业景气度提升明显，带动聚酯市场产销顺畅，呈现高增长局面。国家统计局数据显示，2024 年上半年中国社会消费品零售总额同比增加 3.7%，服装、鞋帽、针纺织品类需求逐月释放。展开来看，一季度受春节需求影响，服装、鞋帽、针纺织品类零售额同比增加 2.5%，二季度以来逐月提振明显，5 月环比增速达 10%。出口方面，纺织品服装出口继续保持稳定恢复态势，根据海关总署统计，1~6 月我国纺织品服装累计出口 10,171 亿元，同比增长 4.7%。其中纺织品出口 4,926.7 亿元，同比增长 6.5%。涤纶长丝需求增长强劲，且需求增速远高于产能增速，有利于行业竞争格局持续优化。</p> <p>(3) 上游原料供应趋松，利润有望向下游聚酯端转移。聚酯行业的重要原材料主要包括对二甲苯（PX）、精对苯二甲酸（PTA）以及乙二醇（MEG）。多年来，我国 PX 高度依赖进口，自主产能受限，而近年来伴随国内化纤产业链一体化建设及技术突破，国内 PX 产能逐步提升，根据 CCF 统计，截至 2024 年 6 月 30 日，国内 PX 产能为 4,367 万吨。伴随产能的不断提升，国内 PX 进口依存度由 2019 年的 50% 降低至 2023 年的 21.3%。根据 CCF 统计，2022 年 MEG 进口依存度为 35.5%，2023 年降低至 30%，目前 MEG 进口依存度约 25%，自主供应能力进一步提升。从价格来看，2013 -2023 年，MEG 价格总体呈现下降趋势，近年价格处于低位，直接带来聚酯行业成本端的下降。国内 PTA 及 MEG 产能的持续扩张，</p>
--	---

有利于产业链利润向聚酯行业转移。

公司作为龙头企业之一，将通过多种方式加速下游化纤业务的扩产增收，不断提升差别化纤维品种比重，集中推广差异化长丝产品，加快推广绿色环保新产品——“逸泰康”，引领化纤行业的技术进步。

3. 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，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。

广西钦州项目全流程制备均采用目前行业领先的单元技术及技术组合，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—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

	<p>现有客户网络、成本降低所带来的的价格优势，进一步增大市场份额，实现公司的快速健康发展。</p> <p>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。</p> <p>4. 文莱一期项目的原油采购来源？</p> <p>公司文莱项目所需原油部分来源于文莱本国，其余部分从中东、北非等原油国采购，采购来源多元化，公司会根据生产经营情况灵活安排原油采购计划。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>接待过程中，公司严格按照《深圳证券交易所股票上市规则》《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。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年8月27日</p>