

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：20250819

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	申万宏源证券、国海证券、海通证券、长江证券、中邮证券、易方达基金、交银施罗德基金、博时基金、中银基金、国泰君安资管、嘉实基金、中金基金、金鹰基金、东海基金、中信保诚基金、摩根基金、泰信基金、太平洋资管、中银国际资管、中国人寿资管、中银资管、中邮保险资管、阳光保险、生命保险资管、农银汇理、平安理财、野村东方、上海方物、北京禧悦、睿胜投资、正御私募、上海度势、上海原泽、上海明沅、中意资管、苏州景千、上海晨燕、远信投资、上海处厚沁慕、上海煜德等（以上排名不分先后）
时间	2025 年 8 月 19 日，9：00—11：30
地点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	投资者关系：王诗云 财务高级经理：李思雨
投资者关系活 动主要内容介 绍	一、公司基本经营概况 恒逸石化（股票代码：000703.SZ）作为全球领先的“炼油—化工—化纤”全产业链一体化龙头企业，始终秉持“一滴油，两根丝”的战略定位，通过文莱炼化项目的前瞻性布局，成功打通从原油加工到化纤产品的全产业链闭环，构建起国内独有的“涤纶+锦纶”双主业驱动模式。依托“文莱

	炼化基地—国内聚酯产业”的境内外协同联动优势，公司已形成上中下游垂直整合、各业务板块均衡发展的柱状产业布局。 近年来，在保持产业优势的同时，公司正加速推进“科技恒逸”战略提升，围绕公司核心业务领域，系统建立自主知识产权体系，稳步推进高附加值产品的技术研发、产品推广以及工艺过程的创新优化，坚持以“绿色制造”和“循环经济”为导向，持续践行并推动产业链绿色低碳升级，同时积极推动催化剂、油剂、助剂等产业配套产品的研发与产业化落地，为公司的可持续发展夯实基础，并以数字化、智能化建设为驱动力，向着国内领先、国际一流的“炼油—化工—化纤”民营跨国产业集团的宏伟目标昂首前进。 二、公司 2025 年半年报基本情况 报告期内，公司实现营业收入 559.60 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 2.27 亿元，二季度归属于上市公司股东的净利润环比增长 240%。截至 2025 年 6 月 30 日，公司的总资产为 1,097.71 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 246.29 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？ 公司文莱炼化项目位于文莱达鲁萨兰国，其生产的产成品主要在东南亚及澳洲等地销售。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。根据国际货币基金组织 2025 年 4 月的报告，2025 年东盟地区 GDP 维持 4.5%增速，其中 2025 年印度尼西亚 GDP 增速预计达到 5.1%，菲律宾、越南 GDP 增速预计达到 6.1%，大幅高于全球平均水平，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。根据 IEA 报告，亚洲新兴市场仍然是主导石油需求增长的重要区
--	---

	域，东南亚地区的石油产量正在下降，而石油需求预计将从当前的每日 500 万桶增加到 2035 年的每日 640 万桶。Platts 则指出，随着全球能源市场格局的不断演变，东南亚地区在石油需求增长方面展现出强劲潜力，尤其是在交通燃料领域，未来十年内，东南亚地区预计将占全球能源需求增长的 25%。 从供给端来看，相较国内成品油供需宽松状态，东南亚成品油市场存在较大缺口。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，东南亚和澳洲地区已有超过 3,000 万吨的炼能退出市场。根据 IEA 数据，2025 年是炼油厂关闭的高峰年份，该地区总计有 80 万桶/日的产能将停止运行。随着产能的持续出清，预计到 2026 年，东南亚成品油供需缺口将继续扩大至 6,800 万吨。东南亚部分炼厂仍然存在装置建设较早、技术老旧、管理不善等不利影响；叠加全球环保政策趋严，炼化企业的扩产意愿低迷，现有产能升级改造成本亦大幅上升，海外炼化企业资本开支计划趋于谨慎，未来炼厂产能增长严重受限，这将为具备技术优势的炼化企业创造战略机遇，具备清洁生产技术、数字化管理能力的一体化炼厂，将在区域市场竞争中占据主导地位。 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： （1）下游需求稳健，行业景气度向好发展 2025 年上半年，国内外市场需求稳步增长。国内需求方面，中国社会消费品零售总额同比增长 5%，其中服装、鞋帽、针纺织品类同比增长 3.1%，实现温和增长。海外需求方面，在国际贸易格局复杂多变的背景下，2025 年 1-6 月纤维
--	--

	- 纺服产业链出口量增长 12%，出口总额为 1439.8 亿美元，同比增长 0.8%，呈现“以价换量”特征；根据 CCF 统计，2025 年 1-6 月中国聚酯行业出口总量为 719.2 万吨，其中长丝出口地均为新兴市场国家，聚酯出口保持增长。 （2）产能增速分化，龙头优势凸显 根据 CCF 数据，2025 年上半年，涤纶长丝新增产能 65 万吨，产能增速明显放缓；聚酯瓶片新增产能约 200 万吨，仍处于快速扩张期，导致加工费处于低位。随着行业内落后产能进一步出清、环保政策趋严以及设备供应要求不断提高，行业准入门槛将进一步加大，聚酯行业的市场集中度将持续得到优化。公司作为行业领军企业，凭借技术研发优势和规模效应持续巩固市场地位，在差异化产品开发、智能化生产及全产业链协同方面形成显著竞争优势，经营效益有望随行业整合深化持续提升。 3、请简单介绍公司钦州项目情况？ 广西 120 万吨己内酰胺-聚酰胺项目一期预计将于下半年投产，该项目集技术优势、一体化优势和产品结构优势于一体，有望进一步巩固公司的产业链地位。 1）技术优势：该项目大规模产业化应用了多项公司自主研发的专利技术及知识产权，全流程制备均采用先进的单元技术及技术组合，引进最新节能技术，生产成本有望显著下降； 2）一体化优势：该项目全流程集成配套生产要素与能源资源，能耗物耗指标显著优化，各方面均达到行业领先水平； 3）产品结构优势：该项目产成品包含民用纤维、工程塑料及薄膜等多种产品，产品结构丰富合理。随着我国工业的不断发展、零部件国产化进程的加快及锦纶薄膜的进一步普及，锦纶需求有望快速增长。
--	---

	该项目投产后，预计将进一步增厚公司业绩，有效补强上下游产业链条，充分发挥公司“一滴油，两根丝”的战略优势，进一步增强上下游高度匹配的均衡一体化产业链优势，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。 4. 请介绍公司科技恒逸战略的实施成果？ 在创新发展方面，公司持续加大研发投入，上半年研发支出达 4.60 亿元，同比增长 23.97%，报告期内共计提交了 300 件发明专利申请。截至 2025 年 6 月 30 日，公司有效授权专利 566 件，其中研发专利 500 件，智能制造专利 66 件；累计参与制定、修订标准共计 58 项，其中国家标准 14 项，行业标准 31 项，团体标准 13 项。 近年来，公司持续优化产品结构，重点推广差异化长丝产品，2025 年上半年公司彩色丝、全消光、阳离子等差别化纤维产量占比已提升至 27%，差异化比例处于行业领先水平。公司加速布局生物可降解纤维及“逸泰康”等高附加值差异化产品的规模化应用，通过构建“常规产品高端化、高端产品功能化、功能产品绿色化”的技术升级路径，公司在超仿棉聚酯纤维、透明锦纶材料等领域形成多项核心专利技术，推动化纤行业向低碳循环方向演进，持续引领化纤行业的技术进步。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	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。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 19 日

