

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：20260417

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	申万宏源证券、西部证券、信达澳银基金、东北证券、华商基金、长城基金、Point72、招商基金、源峰基金、圆信永丰基金、招商证券自营、长江资管（以上排名不分先后）
时间	2026年4月16日，9：00—15：00 2026年4月17日，10：00—16：00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会办公室主任：张开元 证券事务代表：赵冠双 投资者关系：王诗云
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2025 年年度报告及 2026 年一季度报告情况</p> <p>1、主要财务数据简述</p> <p>在年报温和增长的基础上，2026 年一季报业绩同比实现大幅攀升。2025 年公司实现营业收入 1135.27 亿元，归属于上市公司股东净利润 2.58 亿元，同比增长 10.43%。2026 年一季度实现营业收入 299.48 亿元，同比增长 10.23%；归母净利润 19.95 亿元，同比大增 3,773.77%，扣非归母净利润 19.40 亿元，同比大增 23,640.41%，业绩实现大幅增长。截至 2026 年 3 月底，公司总资产 1211.16 亿元，归母净资产 271.19 亿元。2026 年一季度，公司以一份亮眼的成绩单强势开局。</p>

2、公司基本经营概况

恒逸石化作为全球领先的“炼化—化工—化纤”全产业链一体化龙头企业，以东南亚地区文莱炼化一期项目为上游战略支点，国内 PTA-PET 及 CPL-PA6 工厂为产业基石，通过境内外高效联动与上中下游垂直整合，构建了从原油加工到化纤产品的一体化全产业链闭环，形成了国内独有的“涤纶+锦纶”双轮驱动、各业务板块均衡并进的柱状产业布局。公司已全面启动文莱炼化二期项目建设，进一步提高海外市场占有率，强化产业链一体化和全球化竞争优势。

在保持行业领先地位的同时，公司正加速推进“科技恒逸”战略提升，坚持以“绿色制造”和“循环经济”为导向，围绕公司核心业务领域，稳步推进高附加值产品的技术研发、产品推广以及工艺创新，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“炼化—化工—化纤”民营跨国产业集团的宏伟目标昂首前进。

二、针对投资者的提问公司进行回答

1、国内 PTA、PET 等产品是否有涨价，如何展望未来市场变化？

(1) PTA 行情

本轮 PTA 行业产能扩张周期已经结束，2026 年以后新产能投放进度将显著放缓，考虑到长期停车退出产能，2026 年 PTA 行业有效产能有望出现负增长，预计产能增速-1.7%。由于地缘政治原因，自 2026 年 3 月以来，原材料持续紧缺，全球 PTA 开工率明显下滑，部分落后产能有望继续出清，行业供给格局将迎来拐点，具备原材料一体化保供优势的头部企业将持续受益。需求方面，上游原材料持续紧张，下游聚

酯产能延续温和增长，对 PTA 需求形成稳定支撑，预计 PTA 产品有望逐步去库，供需格局将逐步改善。

(2) PET 行情

根据 CCF 数据，目前涤纶长丝及聚酯瓶片的产能投放周期基本收尾，同时需求仍保持高速增长，有望逐步消化存量产能并进入新的高景气周期。

2026 年 3 月以来，PET 产品原料供应受限，产品价差明显扩大。随着行业内落后产能进一步出清、设备供应要求不断提高，以及受到碳达峰和碳中和政策的影响，行业准入门槛将进一步加大，PET 行业的市场集中度将持续得到优化，带动今后几年产业链景气度回升，PTA 及 PET 产品单吨利润有望实现改善并全面盈利，公司作为行业领军企业，凭借一体化优势、技术研发优势和规模优势，持续巩固市场龙头地位，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，对公司中长期业绩增长形成稳固支撑。

2、公司如何展望未来东南亚成品油市场走势？公司原油来源及供应保障情况如何？

(1) 原油来源及供应保障情况

地缘局势动荡进一步凸显了文莱炼化项目一期的优势，且优势愈发明显，项目原油的主要来源为文莱达鲁萨兰国本地和马来西亚等国家，采购价格以布伦特原油为结算基准。同时，文莱达鲁萨兰国对公司负有战略保供义务，原油供应和运费未受到地缘政治因素的影响，可以确保文莱炼化一期项目长期满负荷运转，其生产的产成品主要面向东南亚及澳洲等地销售，销售价格均按照市场价结算，可以充分享受东南亚成品油价差上涨红利。

(2) 市场价差分析

从文莱炼化一期项目的主要产成品柴油及 PX 的产品价

差来看，根据 Platts 数据，2024 年至 2025 年期间，PX 在 300-500 美元/吨、新加坡市场柴油裂解价差在 15-25 美元/桶区间震荡。2026 年以来，东南亚地区炼厂景气度显著提升，成品油和化工品市场供需格局持续改善，新加坡市场成品油裂解价差有所扩大，新加坡市场柴油裂解价差最高曾超过 150 美元/桶，PX 等芳烃产品盈利空间亦有所提升，预计各产品价格差在年内均将维持高位水平，单吨产品效益较上年同期有望实现增长，成为公司当前及今后业绩增长的核心因素，文莱炼化项目的经营和技术优势愈发凸显。

(3) 供需分析

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面向东南亚及澳洲等地销售。

从需求端来看，根据亚洲开发银行数据，预计 2025 年东盟地区经济增速 4.5%，并将 2026 年预计增速上调至 4.4%，大幅高于全球平均水平，持续向好的经济发展态势有效带动了炼化产品需求的增长。根据 IEA 报告，预计到 2030 年，东南亚地区石油需求将增加约 4,900 万吨/年，预计将占全球石油需求增长总量的 39%。东南亚地区作为全球制造业转移的重要承接地，工业用能需求持续攀升，交通燃料消费稳步增长，东南亚已成为当前全球石油需求增长最具潜力的战略市场之一。

从供给端来看，东南亚成品油市场存在较大缺口，是全球最大的成品油净进口市场。根据 Platts 数据，随着全球炼厂产能的持续出清，以及全球成品油供应的持续收缩，预计 2026 年东南亚成品油供需缺口将持续扩大。同时，东南亚部分炼厂存在装置建设较早、技术老旧、管理不善等不利影响，若干炼厂因原料短缺、装置故障等问题频繁减产，进一步加剧了成品油及化工品的供给紧张局面；叠加全球环保政策趋严，全球炼化企业的扩产意愿低迷，现有产能升级改造成本

	<p>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。</p> <p>3、公司文莱二期预计什么时候投产？</p> <p>公司已全面启动 PMB 石油化工项目二期项目建设，并力争于 2028 年年底建成。经综合研判与审慎评估，公司将文莱炼化二期项目的设计产能优化调整为 1,200 万吨/年，项目以加工重油为主，主要生产 Diesel、PX、BZ 以及其他附加值较高的成品油及化工产品，原料结构及产成品结构大幅优化，且产品收率相较一期显著提升。</p> <p>公司已取得了文莱达鲁萨兰国政府出具的企业税收优惠相关证书批文、文莱伊斯兰银行出具的融资贷款意向函及恒逸文莱公司股东方达迈控股有限公司出具的股东贷款承诺函，贷款资金将用于文莱炼化二期项目的投资建设，项目建设所需资金已筹措到位。</p> <p>项目建成后，文莱炼厂合计产能将达到 2000 万吨/年，与一期项目形成深度产业协同，通过产能规模化集聚与资源集约化配置，进一步提高文莱炼化项目的精细化程度及一体化深度，有力推动项目整体盈利能力提升，进一步提高公司海外市场占有率，增厚公司利润，有利于强化产业链一体化和规模化优势，降低产品生产成本，保证原料供应稳定性，增强公司的持续盈利能力和抗风险能力。</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</p>	<p>无</p>

有)	
日期	2026年4月17日