

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：20260424

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 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	参与公司 2024 年年度网上业绩说明会的投资者、旭松投资
时间	2026 年 4 月 23 日，15：00—17：00 2026 年 4 月 24 日，10：00—11：00
地点	价值在线（www.ir-online.cn）、公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事长兼总裁：邱奕博 副总裁兼董事会秘书兼财务总监：郑新刚 董事会办公室主任：张开元 财务高级经理：李思雨 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	一、公司 2025 年年度报告及 2026 年一季度报告情况 1、主要财务数据简述 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。

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、海外业务发展如何

2025年，公司围绕“保安全、稳生产、强管理、抓优化、增效益”的中心思想，文莱炼化一期项目全年实现装置安全、平稳、高负荷运行。2025年，文莱炼化项目一期的产量为822.91万吨，其中主要产品柴油的产量为342.87万吨，PX的产量为151.50万吨，苯的产量为57.41万吨。

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，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。

此外，文莱炼化一期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，采购渠道多元化，采购价格以布伦特原油为结算基准。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，可以充分享受产品价差上涨带来的红利。

未来，文莱炼化二期项目建成后，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，在石化行业整体转型升级趋势下，炼化一体化的优势将进一步显现；有利于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，增强公司的持续盈利能力和抗风险能力；有利于进一步提高公司海外市场占有率，强化产业链一体化和规模化优势。

2、公司“涤纶 + 锦纶”双轮驱动，未来哪块是重点？

公司作为全球领先的“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。

未来，公司将着力培育内生增长新动能，继续坚持深耕主业，充分发挥全球化产业布局、境内外资产一体化联动的优势，持续强化公司独有的涤纶+锦纶双“纶”战略布局；公司将深入践行循环发展战略，通过绿色低碳技术与数字化、智能化手段赋能传统产业提质增效，探索更可持续的循环发展路径，全力推动公司从制造型企业向科技创新型企业的战略跨越，努力将公司打造成为“技术领先、成本优势、生态协同”的民营跨国产业集团。

3、PTA、涤纶行业竞争激烈，公司怎么保住毛利率？

2026年，国内经济稳步复苏向好，PTA、PET及PA6产品需求持续增长，且在“碳达峰、碳中和”政策的影响下，各产品未来新增产能严重受限，供需格局均有所改善，带动今后几年产业链景气度回升向好。

在此背景下，公司作为PTA及PET龙头企业，将围绕“紧贴市场谋优化、夯实基础保安全、两手兼顾促发展、精打细算创效益”的方针，在保障安全生产的前提下，持续对标先进运营管理体系，深入推进精益生产建设，稳定高效运营炼化、PTA、PET及CPL等装置，努力挖掘现有产能的潜力；同时，自上而下强化全员降本增效意识，围绕生产成本、运营成本、资金成本等关键环节实施更加精细化的管控，提升生产组织效率与经营管理效能，推动整体运营水平迈上新台阶，为高质量发展提供坚实支撑。

目前公司生产经营各项工作均有序进行，公司将继续坚持踏实做好主业，以长期、稳定、优良的业绩回报股东。

4、文莱炼化二期现在建到哪了，预计啥时候投产？

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。公司将全力推进文莱炼化二期项目建设，具体进展请关注公司公告，

5、研发投入主要在哪些地方

近年来，公司继续加大于“一滴油、两根丝”的核心关键技术创新研发投入，并在煤化工、再生材料和生物基材料等公司新业务开展科研，聚焦绿色环保、功能性、自主替代和高附加值产品和技术，覆盖材料、化工品、再生利用技术等多重领域，将创新资源与产业生态深度融合，以产业需求牵引科研攻关，以技术突破反哺产业升级，“产业恒逸”向“科技恒逸”转型步伐大幅提速，科技创新赋能产业逐见成效。

6、原油价格波动大，请问公司怎么对冲成本风险？

目前公司各产品的供需格局均持续向好，2026 年以来，产品价格传导顺畅，产品价差修复明显，2026 年一季报业绩同比实现大幅攀升，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%。此外，管理层将根据董事会授权积极开展商品套期保值业务，减少原料、产品或能源品价格大幅波动对公司盈利能力产生的影响，增加价格风险控制手段，保障公司的稳健发展。目前公司生产经营各项工作均有序进行，公司将继续坚持踏实做好主业，以长期、稳定、优良的业绩回报股东。

7、2026 年行业供需好转，公司营收利润目标大概多少？

2026 年，东南亚地区炼厂景气度显著提升，成品油和化工品市场产品价差及供需格局持续改善；国内经济稳步复苏

向好，PTA、PET 及 PA6 产品需求持续增长，且在“碳达峰、碳中和”政策的影响下，各产品未来新增产能严重受限，供需格局均有所改善，带动今后几年产业链景气度回升向好。

在此背景下，公司将围绕“紧贴市场谋优化、夯实基础保安全、两手兼顾促发展、精打细算创效益”的方针，在保障安全生产的前提下，持续对标先进运营管理体系，深入推进精益生产建设，稳定高效运营炼化、PTA、PET 及 CPL 等装置，努力挖掘现有产能的潜力；同时，自上而下强化全员降本增效意识，围绕生产成本、运营成本、资金成本等关键环节实施更加精细化的管控，提升生产组织效率与经营管理效能，推动整体运营水平迈上新台阶，为高质量发展提供坚实支撑。目前公司生产经营各项工作均有序进行，公司将继续坚持踏实做好主业，以长期、稳定、优良的业绩回报股东，具体生产经营情况信息请关注后续披露的定期报告。

8、去年营收下滑但净利微增，扣非还大涨近 6 倍，主要是什么原因

2025 年营收下滑主要系原油价格下降导致公司产品价格同比下降，2025 年归母净利润基本保持稳定，扣非净利润变动主要系重要联营、合营公司的投资收益中归属于被投资单位的非经常性损益减少等因素，导致非经常性损益同比下降。

9、今年的分红计划是怎样的

(1) 鉴于公司持续、稳健的盈利能力和良好的财务状况，以及对公司未来发展的预期和信心，为了积极回报股东，与所有股东分享公司发展的经营成果，在符合利润分配原则，保证公司正常经营和长远发展的前提下，根据《公司章程》的有关规定，经董事会决议，2025 年度利润分配预案如

	<p>下：以实施权益分派股权登记日的总股本扣除公司回购专用证券账户中的持股数量为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），不送红股、不进行公积金转增股本。</p> <p>（2）为践行上市公司常态化现金分红机制，提高投资者回报水平，根据相关规定，董事会提请股东会授权董事会在满足下述中期分红条件下制定和实施 2026 年中期现金分红方案事宜，包括但不限于是否实施分红、制定分红方案以及实施分红的具体金额和时间等。</p> <p>相关议案尚待公司 2025 年年度股东会审议。</p> <p>10、回购和员工持股计划还会继续做吗</p> <p>（1）公司正在实施第六期回购股份计划，截至 2026 年 3 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购（第六期）股份数 76,848,535 股，占公司总股本的 2.01%（比例变动系可转债转股导致总股本增加所致），支付的回购总金额 95,976.59 万元。</p> <p>（2）公司正在实施第七期员工持股计划，本次员工持股计划初始拟筹集资金总额不超过 11.12 亿元，具体金额根据实际出资缴款金额确定。</p> <p>公司后续将根据市场情况在回购期限内继续实施本次回购股份方案，积极推进第七期员工持股计划相关工作，并将根据相关法律、法规和规范性文件的规定及时履行信息披露义务。</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>

附件清单（如有）	无
日期	2026年4月24日