

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：20260709

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	中金公司、申万宏源证券、长江证券、华安证券、中信建投证券、国投证券、中信证券、开源证券、汇丰前海证券、国海证券、国信证券、国泰海通证券、东吴证券、易方达基金、汇添富基金、嘉实基金、广发基金、鹏华基金、路博迈基金、富国基金、招商基金、兴全基金、国泰基金、海富通基金、兴银基金、大成基金、宁银理财、人保资产、恒越基金、东方红资管、泰信基金、兴银理财、中邮证券、浦银安盛基金、天弘基金、安信基金、杭州涨不停、杭州高鸿、中泰证券、西部利得基金等（以上排名不分先后）
时间	2026年7月8日，13：30-18：00 2026年7月9日，16：00-17：00
地点	公司会议室
公司接待人员 姓名	公司实际控制人：邱建林 董事长、总裁：邱奕博 常务副总裁、恒逸研究院院长：王松林 副总裁、董事会秘书、财务总监：郑新刚 财务管理部总经理：龚艳红 董事会办公室主任：张开元 证券事务代表：赵冠双
投资者关系活 动主要内容介	一、公司 2026 年半年度业绩预告情况 1、主要财务数据简述

绍

公司上半年业绩大幅释放，预计 2026 年上半年归母净利润为盈利 55 亿元至 60 亿元，同比增长 2326.31%至 2546.88%；预计扣非净利润为 54.7 亿元至 59.7 亿元，同比增长 3560.47%至 3895.07%。预计基本每股收益为 1.63 元/股至 1.78 元/股，整体盈利结构持续优化。

2、业绩变动原因概况

报告期内，公司充分发挥柱状均衡全产业链一体化和“涤纶+锦纶”双“纶”驱动的优势，持续推进科技创新成果应用，实现 2026 年上半年业绩大幅增长，主要原因如下：

1、作为国内龙头化纤企业中唯一在海外布局炼化工厂的公司，充分受益于东南亚地区成品油供需格局长期偏紧，成品油盈利远好于国内，同时 PX、苯等化工产品盈利继续维持高位水平。报告期内，文莱炼厂继续享受税收、市场化定价以及运保费低廉等优势，并全面把握市场机遇，实现了满产满销，单吨产品盈利长期维持高位水平，成为公司当前及今后业绩增长的核心因素，文莱炼厂的独特区位优势及前瞻战略布局优势愈发凸显。

2、报告期内，公司持续保持高强度的研发投入，产品成果迭代创新，作为自研成果集成应用的公司年产 120 万吨己内酰胺-聚酰胺一体化及配套项目（一期）大力应用多项公司自主研发的先进技术，且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，项目的技术优势、一体化优势与成本优势显著领先于同类企业。报告期内该项目产销两旺，成为公司新的利润增长点，为业绩增长贡献重要增量。

3、公司所在的 PTA 及下游聚酯产业链条稳步复苏，产品下游需求稳步增长，且在碳达峰和碳中和政策的影响下，PTA 及聚酯行业未来新增产能几乎为零，有望带动今后几年产业链景气度大幅回升，公司作为 PTA 及聚酯长丝、聚酯瓶

片领先企业，产品单吨利润实现了大幅改善并全面盈利，为公司中长期业绩增长提供长期支撑。

二、针对投资者的提问公司进行回答

1、公司怎么看待东南亚成品油及化工品市场走势？

(1) 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，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。

(2) 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。

2、公司如何展望 PTA、PET 等产品的未来市场变化？

(1) PTA 产品

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。目前 PTA 产品单吨利润实现了大幅改善并全面盈利，为公司中长期业绩增长提供长期支撑。

(2) PET 产品

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。

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。

3、请简要介绍一下公司年产 240 万吨高品质纤维用煤制乙二醇项目？

随着全球能源供应不确定性的增加，产业链的完整性和自主可控已成为国家战略安全的重要基石，原料供应安全可靠将成为企业的首要目标，以煤炭为基础的煤化工战略优势不断显现。为保障下游聚酯产品重要原材料乙二醇的稳定供应，公司紧扣国家能源安全战略与产业转型升级部署，结合国家“富煤、少油”的资源禀赋，将煤基新材料确立为核心战略发展方向，以煤替代石油生产高端化工产品，公司子公司恒逸能源科技（吐鲁番）有限公司拟投资建设“年产 240 万吨高品质纤维用煤制乙二醇项目”。

项目资金来源为公司自有及自筹资金。2026 年以来，公司各产品的盈利能力均有所提升，2026 年一季度归属于上市公司股东的净利润大幅改善，目前公司现金流稳定充裕。随着后续公司的业绩改善及存续期可转债转股预期，公司的资产负债率有望实现进一步下降。同时，公司将进一步加强投资管控，全面压降项目投资支出。因此投资建设本项目不会对公司的生产经营及资产负债率产生重大负面影响。公司将全力推动项目建设进度，预计将于 2028 年上半年投产。

2028 年上半年项目投产后，公司将实现加工原材料来源多元化及产品原料一体化，形成业内独有的“油、煤、布”齐头并进的产业新格局，充分发挥“煤炭资源—乙二醇—聚酯制造”的垂直一体化优势，助力公司摆脱“单一原油依赖”，有利于增强全产业链利润的稳定性和可预测性，显著提高公司的盈利能力及抗风险能力。

4、请简要介绍一下公司年产 30 万吨循环新材料工业示范项目？

公司作为循环经济的坚定践行者，致力于推动纺织行业走向资源循环、低碳可持续发展的未来。公司子公司湖北恒逸绿色新材料有限公司拟依托覆盖全国的“线上数字化+线下实体”的自建双轨回收系统，创造性采用公司自研独家专利技术，在湖北荆州投资建设“年产 30 万吨循环新材料工业示范项目”。项目采用自研的独家专利技术，分解回收的旧衣物等废旧纺织品，通过高效解聚提纯工艺技术，得到再生聚酯关键中间体，并重新加工生产出高性能聚酯新材料和功能性特种纤维等高端产品。项目符合国家政策导向，产品可广泛应用于服装鞋帽、家居用品、交通工具等多种领域，未来市场需求空间广阔、增长潜力巨大。

该项目以废旧纺织品替代原油作为原料来源，可有效减少下游企业生产过程中的污染物，为纺织行业的低碳转型和可持续发展提供了切实可行的路径，助力纺织品全生命周期的绿色循环。项目建成后，公司将实现加工原材料来源的多元化，有效降低对单一原油资源的依赖，增强公司的抗风险能力。同时，该项目产成品未来市场需求空间广阔、增长潜力巨大，有望推动公司实现经济效益与社会效益协同提升的高质量发展双赢格局。

5、简要介绍恒逸转 2 触发赎回条件的情况？

公司股票自 2026 年 4 月 7 日至 2026 年 4 月 27 日，已有十五个交易日的收盘价不低于“恒逸转 2”当期转股价格的 130%（即 13.481 元/股）。公司于 2026 年 4 月 27 日召开第十二届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于不提前赎回“恒逸转 2”的议案》。基于对公司长期稳健发展与内在价值的信心，结合当前公司经营情况、市场环境等因素，为保护投资者利益，董事会决定本次不行使“恒逸转 2”的提

	<p>前赎回权利，同时决定在未来3个月内（2026年4月28日至2026年7月27日），如再次触发“恒逸转2”的有条件赎回条款，公司均不行使“恒逸转2”的提前赎回权利。从2026年7月28日开始计算，若再次触发“恒逸转2”的有条件赎回条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“恒逸转2”的提前赎回权利。</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7月9日