

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：20260812

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、长江证券、天风证券、开源证券、中信证券、光大证券、东北证券、西南证券、华泰证券、国信证券、嘉实基金、招商基金、宏利基金、博时基金、银华基金、华安基金、天弘基金、南方基金、国寿安保基金、中银基金、国联安基金、汇添富基金、申万菱信基金、民生加银基金、国泰基金、华宝基金、交银施罗德基金、融通基金、银河基金、中信保诚基金、圆信永丰基金、宝盈基金、前海开源基金、招银理财、兴证资管、煜德投资、朴信投资、和谐汇一资产、红塔红土基金、华富基金、生命资产、景顺长城基金、创金合信基金、恒穗资产、宁银理财、久期投资、建信保险资管、中量财富、兴证全球基金、渤海人寿保险、统一投信基金、中邮证券、度势投资、工银安盛资产、高熵资产、中财招商投资集团、恒涌资产、高毅资产、久盈资产、正圆私募、上海国际信托、华宝信托、鹏扬基金、远信投资、宝基股权投资、永安国富资管、大成基金、安联投资、华泰资管、趣时资产、景千投资、名禹资产、富国基金、复星保德信人寿保险、方物私募、长江资管、彤源投资、运舟私募、原泽私募、中银国际、华泰资产、呈瑞投资、农银汇理、泰信基金、建信基金、青岛银行、平安养老保险、上海汽车集团、博远基金、中信保诚资产、遂玖私募、玖鹏资产、江苏银行、中天国富证券、国新证券、工银理财、杭州银行、渤海汇金、浦

	银安盛基金、玄卜投资、中邮创业基金、平安基金、森旭资产、招商证券、信泰人寿保险、阳光保险、恒安标准人寿保险、诺安基金、长盛基金、半夏投资、山西证券、合众易晟、磐厚动量、晟维资产、Neuberger Berman、Millennium、Schroder、Jefferies（以上排名不分先后）
时间	2026 年 8 月 11 日，9：00-10：00，15：00-16：00 2026 年 8 月 12 日，13：30-16：00
地点	电话会议
公司接待人员姓名	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 财务管理部副总经理：张百慧 证券事务代表：赵冠双
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2026 年半年度报告情况 1、主要财务数据简述 报告期内，公司实现归属于上市公司股东净利润 59.02 亿，同比增长 2,500.73%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 58.86 亿元，同比增长 3,838.89%，业绩实现大幅增长。 2、业绩变动原因概况 面对复杂多变的国际宏观环境和行业周期性波动，公司董事会和管理层坚定贯彻“科技创新引领、高新技术筑基、提质增效为本”的发展理念，依托上下游一体化全产业链协同优势，审时度势、稳健经营，持续巩固主业竞争优势，业绩实现大幅增长，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、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、报告期内，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显著回升，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。 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，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明显扩大。6 月份地缘风险溢价回落，柴油价差在 40-60 美元/桶区间运行，PX 价差在 420-470 美元/吨区间运行，显著高于近年水平，盈利中枢实现系统性提升，单吨产品效益较上年同期实现大幅增长，成为公司当前及今后业绩增长的核心因素，文莱炼化项目的独特区位优势
--	--

	势及前瞻战略布局优势愈发凸显。 （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 IEA 报告，东南亚将成为全球能源需求增长的主要驱动力。根据亚洲开发银行 2026 年上半年最新数据，预计 2026 年东盟地区经济增速 4.6%，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。预计到 2030 年，东南亚地区石油需求将增加约 4,900 万吨/年，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。因国际能源供应链持续受到扰动，导致诸多炼厂运营稳定性下降，且短期内难以恢复；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，进一步加剧了供给紧张局面；东南亚地区缺乏炼厂建设及运营专业人才，且当地缺少化工品下游产能配套，新建炼厂能力和意愿不足，而欧美跨国石油巨头的资本开支较低且主要集中在清洁能源方面，因此中长期来看，全球范围内未来炼厂产能增长严重受限。根据 IEA 报告，东南亚地区炼油产品中约 42%依赖进口供应，同时未来投资计划明显下降，本地产能将越来越难以满足需求。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，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 供给方面，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，上半年没有新增产能投放，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%。自 2026 年 3 月以来，受制于原材料持续紧缺，全球 PTA 开工率明显下滑，受此影响二季度 PTA 产品加工差持续攀升，产品单吨利润实现了大幅改善并实现盈利。同时，原料紧缺将加速部分落后产能出清，行业供给格局将持续优化。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 产品长期供需格局将进一步改善。 (2) PET 产品 2026 年 3 月以来，PET 产品原料供应受限，导致产品价差明显扩大，行业盈利能力显著修复，涤纶长丝、聚酯瓶片等产品价差攀升至近年高位水平。从中长期角度看，随着行业内落后产能进一步出清、设备供应要求不断提高，行业准入门槛进一步抬高，同时在双碳政策与行业自律协同双重约束下，供应格局显著优化，需求仍保持同比增长，PET 产品有望逐步进入新的高景气周期。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 40 万吨 PA6 熔体直纺项目？ 2022 年 4 月，国家发展和改革委员会与工业和信息化部联合发布《关于化纤工业高质量发展的指导意见》，明确提出“严格能效约束，完善化纤行业绿色制造标准体系，依法
--	--

	依规加快淘汰高能耗、高水耗、高排放的落后生产工艺和设备，为优化供给结构提供空间”。2024 年，工业和信息化部印发《精细化工产业创新发展实施方案（2024—2027 年）》，提出加快关键产品攻关，围绕新材料等领域，明确将高性能纤维列为重点攻关产品。 公司坚持“科技恒逸”发展战略，致力于绿色化学品和先进材料的研发，推动化纤纺织行业绿色低碳发展。公司通过应用自主研发 PA6 熔体直纺技术，拟在广西恒逸新材料有限公司及杭州逸之锦新材料有限公司合计投资建设年产 40 万吨 PA6 熔体直纺项目，项目工艺技术成熟，产品各项指标均达到行业优等品标准。项目预计总投资 48.70 亿元，项目资金来源为公司自有及自筹资金。 公司子公司广西恒逸新材料有限公司目前拥有 60 万吨 PA6 切片产能，2026 年以来维持高负荷运行。本次投建项目应用自主研发 PA6 熔体直纺技术，相较传统技术，PA6 熔体直纺技术的生产周期将显著缩短，聚合综合能耗物耗及水耗均显著降低，投资成本与占地面积亦得到有效节约，该项目有望进一步提升公司竞争力。 4、请简要介绍一下公司湖北荆州及浙江海宁投资建设的两个年产 30 万吨废旧纺织品循环利用项目？ 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，在湖北荆州及浙江海宁分别投资建设“年产 30 万吨废旧纺织品循环利用项目”，产能合计 60 万吨。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，有较大增长潜力。 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有较大增长潜力，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。
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	2026 年 8 月 12 日