

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：20190424

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	1.汇丰前海证券：沈科、茹艺； 2.OPTIMAS： Benson Chen； 3.BOSVALEN ASSET MANAGEMENT： Chris Shiu； 4.HSBC GLOBAL RESEARCH： Jingyi Zhang； 5.E FUND MANAGEMENT(HK)： Jimmy Jin； 6.Value Partners Consulting Limited： Wei Chai
时间	2019年4月24日，上午10:00至11:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	郑新刚、钟菲
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司基本情况</p> <p>公司致力于发展成为国内领先、国际一流的石化产业集团之一，目前已形成以石化、化纤产业为核心业务，石化金融、石化贸易和石化物流为成长业务，数字化技术应用、智能制造和科技纤维产品为新兴业务，逐步完善“石化+”多层次立体产业布局。</p> <p>公司已发展成为全球领先的精对苯二甲酸和聚酯纤维综合</p>

制造商之一，公司综合竞争优势多年位居行业前列，主要生产精对苯二甲酸（PTA）、己内酰胺（CPL）、聚酯（PET）切片以及涤纶预取向丝（POY）、涤纶牵伸丝（FDY）、涤纶加弹丝（DTY）等产品。

公司参控股PTA产能达到1,350万吨，聚酯参控股产能630万吨，己内酰胺产能30万吨。在功能化高附加值产品领域，公司逸钛康、逸竹丝、逸龙丝、逸彩丝、逸辉丝、阳离子切片及纤维等产品已颇具规模；高收缩纤维、阻燃纤维、SPH复合弹性纤维、记忆丝、ECDP等也正陆续推向市场。

二、行业情况及发展趋势

（一）PTA板块

2019年PTA新增及复产产能几乎为零，上游原料PX预计将有大量产能投放，产业链利润将进一步向中下游倾斜，下游需求稳定，供求关系大幅改善，公司所处行业处于持续回暖的新周期，以及行业集中度的大大改善，行业毛利率有望持续向好。

（二）聚酯板块

随着聚酯纤维的规模化和多样差异化发展，聚酯纤维已成为化纤市场主流。在国际供给侧改革政策下，聚酯纤维行业产业的集中度不断提升，企业出现分化，资源进一步向优势企业集中，进入全产业链竞争状态。数字化生产和智能制造成为聚酯产业的新增长点。下游纺织内销市场增长仍然较快，出口市场大体平稳，出口市场进一步多元化。后市聚酯仍将保持较好供需格局。

（三）己内酰胺板块

2018年以来，己内酰胺供需格局保持稳定良好趋势，价差维持在较高水平，利润水平保持较好，受益下游锦纶需求拉动，整个锦纶产业链都在恢复向上的周期。2018年四季度CPL价格基本见底，供应增量有限，2019年依托宏观经济转好，未来可能进一步向好。

展望未来，恒逸凭借全产业链优势，产业链上下游匹配，产业链内所有产品（PX、苯、PTA、己内酰胺、聚酯纤维）都将成为公司的利润增长点。

三、2018 年公司业绩情况

公司实现营业总收入849.48亿元，较上年同期增长28.79%。报告期末，公司总资产596.25亿元，较年初增加66.53%；资产负债率62.66%，归属于上市公司股东的所有者权益178.02亿元，归属于上市公司股东的每股净资产6.77元。归属于上市公司股东的净利润19.62亿元，同比增长16.47%。

四、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1、下游纺织行业的盈利景气状况能否支撑聚酯和 PTA 的价差持续维持在当前水平

近三年的下游纺织行业的扩张规模较大，加弹的每年增长量保持在 9%以上，支撑了对聚酯需求快速增长。且聚酯目前开工率非常高，约 92.8%，这会导致 PTA 到聚酯产品持续进入去库存的通道，如 PTA 的目前可流通库存只有 5 天左右的供货水平，考虑备货因素整个社会流动量会更少，因此预计全年度的 PTA 和聚酯产品依然能够维持较好价差。

2、如何看待锦纶产业链 未来发展趋势

锦纶具有不可替代的良好性能，但持续受制于产品中间环节生产成本较高，因此以现有技术扩产并不能有效降低成本，不会产生显著优势的，但公司持续研发的新技术将会明显提高性价比，开辟行业新革命。目前整个锦纶的量级相对整个纤维量级小得多，锦纶未来如果能承接部分纤维的量，以及利用独特的性能优势，预计锦纶将会具有较好的发展空间。

3、文莱项目进展

文莱炼化项目进入快速的全面实施阶段，各项工作均有序推进。项目已累计发生建设期投资额300,965万美元以上，项目总体建设进度累计完成95%以上，项目按计划稳步推进，工艺

	<p>管道安装收尾、试压，电气仪表安装收尾，各单元按计划陆续中交，电站、海水淡化全面投用、公用工程、储运单元已全面中交。计划近期主体装置安装结束中交，下一步接收原油并按计划试运行，该项目预计二季度进入投料试车阶段，三季度进入商业运营。</p> <p>4、公司长期借款增加较多的原因</p> <p>主要文莱项目建设提取国开行长期贷款共计17.5亿美金，目的是为了加快投资建设文莱PMB炼化项目。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2019年4月24日