

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：2020219

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	招商证券：王强、李舜 易方达基金：鲍昀骁；银华基金：孙勇； 海富通基金：踪敬珍国寿养老：汪欢吉；友邦保险：田蓓； 相聚资本：张翔；富兰克林华美投信：张家麟。
时间	2020年2月19日，10:00-11:00
地点	电话会议
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>一、文莱项目情况介绍</p> <p>文莱项目是公司战略布局的重要一环，2019年11月3日实现全面投产，投产规模是800万吨，今后负荷可继续提升，有望实现年产1000万吨产能。目前文莱项目的投产经营顺利，开工率自2019年11月份持续提升，当前持续满负荷运行，按照装置原有设计负荷率可持续提升。</p> <p>当前形势下，文莱项目的经营优势更加凸显：1、原油全球化采购运输优势。可以从中东、非洲、北美和东南亚进行采购。公司生产的排产模型，根据产品的价格决定原油的采购，采购方式灵活便利。文莱项目原油的运输半径短，成品油销售距离</p>

更短。自建单点系泊码头，通过海底软管输油上岛，进一步节约运输费用。总体运输成本是大约为17.5元/吨。**2、成品油的销售优势。**主要是就近销售给东南亚地区国家，成品油主要销往文莱、菲律宾、马来西亚和印尼等地。国内疫情会影响终端的衣食住行的需求，例如航空和汽车出行的减少，进而影响国内的成品油需求情况。东南亚是目前全球唯一的成品油进口地区，销售有保证。**3、税收优势。**最长24年免企业所得税，相比于国内13%的增值税以及25%的所得税，产品销售至东南亚免关税，同时中国与东盟贸易免关税，优势显著。**4、物流和能耗优势。**自备蒸汽和电力厂，煤运费6美金，煤价CIF55美金，折算成人民币400块；蒸汽成本单吨大约50元，不到国内采购成本的一半；每吨电价约为0.2元人民币，而国内电价约为0.7元/度。

二、PTA及聚酯纤维情况介绍

公司PTA装置基本开满，PX原料库存充足，PTA的生产和销售稳定。PTA主要通过公司内部聚酯自用和长约订单销售，目前销售稳定。物流运输通过自有物流公司配送，物流基本稳定。

聚酯方面，春节期间的开工率基本上和往年春节一致，目前维持在70%。今年受到下游织造工厂复工推迟的影响，导致聚酯的库存有所增加，相较于去年的1-2月份，公司的库存水平基本可控。但是积极的一面，长三角复工形势比较理想，目前下游的复工水平基本上到了50%左右，预计2月底、3月初有望恢复到同期正常的水平。随着聚酯的产业集中度不断提高，行业的秩序还是比较理想，价差目前还保持在比较好的水平。随着下游的复工，以及库存的消化，利润会逐步反映出来。聚酯的消费可能会延迟，但是不太会消失。

三、针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1、聚酯下游开工复工的情况？

通过对下游客户逐步梳理，目前已逐步实现复工，预计 3

	<p>月初有望实现全部复工。</p> <p>2、今年上市公司聚酯的产能增量主要来自哪里来？</p> <p>2020 年公司海宁新材料项目 100 万吨聚酯纤维、逸鹏 25 万吨聚酯纤维等。</p> <p>3、海宁新材料项目的投产节奏如何？</p> <p>2020 年生产线陆续投产。</p> <p>4、PTA 新建项目的进展？</p> <p>逸盛新材料第一期项目进展顺利，有望 2020 年年底前建成投产。</p> <p>5、PTA 产业今年走势的看法？</p> <p>今年新增的产能大概要超过 1000 万吨，2020 年 PTA 的分化更加严重，优势企业竞争优势更加凸显，很多没有下游配套的企业或老装置估计加速退出市场。</p> <p>6、公司最近的产销比情况？</p> <p>目前公司产销比持续提升，有望短期内提升至 100%。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020 年 2 月 19 日