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：20260415

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、国海证券、中信建投证券、信达证券、国投证券、兴业证券、易方达基金、嘉实基金、中金公司、天风证券、长江证券、国泰君安证券、国信证券、光大证券、中信证券、中银证券、西部证券、东北证券、浙商证券、东方证券、第一创业证券、东吴证券、西南证券、中邮证券、南京证券、招商基金、博时基金、国海富兰克林基金、摩根士丹利基金、创金合信基金、平安资管、国金基金、国寿安保基金、中信资管、阳光资产、泰达宏利基金、南方基金、兴证全球基金、博道基金、浦银安盛基金、中国人寿养老、太平养老、招商信诺资管、德邦基金、财通资管、国任保险、金鹰基金、友邦保险、中金资管、泰信基金、大成基金、浙商基金、农银人寿保险、浙商资管、民生加银基金、华安基金、路博迈投资、富国基金、煜德投资、长城基金、幻方量化、招银理财、复星国际、朱雀基金、兴业基金、博远基金、中海基金、汇泉基金、勤辰资产、中金基金、先锋基金、工银瑞信基金、久盈资产、弘尚资产、长江养老保险、蜂巢基金、顺时代私募、望岳投资、与取投资、五地私募、呈瑞投资、诺安基金、平安养老保险、天辰元信、蓝墨投资、毕盛投资、茂典资产、贝莱德基金、富安达基金、大朴资产、禧悦投资、远信投资、太保资产、旗泓基金、方物私募、深积资产、上银基金、中欧瑞博、北信瑞丰基金、度势投资、新

	华基金、太平基金、中量财富、前海开源基金、西部利得基金、盈峰资本、复胜资产、汇添富基金、泓澄投资、平安基金、乐瑞资产、霸菱资产管理、巨杉资产、瑞华控股、富纳投资、汇丰晋信基金、象舆行投资、京管泰富基金、鹏华基金、伟星资产、上银理财、诚旸投资、野村东方、康祺资产、交银施罗德基金、远海私募、国泰基金、霄沣投资、景千投资、彤源投资、凯联投资、黄河财险、渤海人寿、红土创新基金、峰境私募、建信基金、运舟私募、航长投资、华西基金、汇安基金、长安基金、华商基金、创富兆业、大家资产、星石投资、正圆投资、淡水泉投资、途灵资产、国联基金、建投基金、泰康基金、太平资产、上善如是私募基金、人保资产、多鑫投资、银河基金、通用投资、泉汐投资、中欧基金、安瑞置业、青骊投资、方正富邦基金、光大保德信基金、言是科技、融通基金、东方基金、农银汇理基金、信达澳亚基金、国新投资、永安国富、同泰基金、恒生前海基金、红石榴投资、瑞民私募、上海国际信托、生命保险资产、磐厚投资、仁桥资产、宁银理财、东证融汇、易同投资、东方资产管理、中信保诚资产、Marco Polo Pure Asset Management、Millennium、J.P.Morgan（以上排名不分先后）
时间	2026 年 4 月 15 日，9：00—17：00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书兼财务总监：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：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、公司原油来源及供应保障情况如何？如何看待东南亚地区成品油市场的供需格局及价差走势？** **（1）原油来源及供应保障情况** 地缘局势动荡进一步凸显了文莱炼化项目一期的优势，且优势愈发明显，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，采购价格以布伦特原油为结算基准。同时，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，销售价格均按照市场价结算，可以充分享受东南亚成品油价差上涨红利。 **（2）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，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。 **（3）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、国内 PX- PTA-PET 到终端的价格传导是否顺畅？** 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。 2026 年 3 月以来，PTA 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，PTA 及 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，PTA 及 PET 产品单吨利润有望实现改善并全面盈利，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、请简单介绍公司钦州项目运营情况？** 公司广西“年产 120 万吨己内酰胺—聚酰胺产业一体化及配套项目”一期（以下简称“广西项目”）已于 2025 年四季度进入试生产阶段。该项目为公司近年来重点打造的大型己锦一体化生产基地，该项目突破多项技术瓶颈，大规模产业化应用了多项公司自主研发的专利技术及知识产权，全流程制备均采用国际先进的单元及技术组合，并且全流程集成配套生产要素与能源资源，能耗物耗指标显著降低。 项目一期自投产以来运行平稳，主要产品质量合格率保持 100%。项目通过热耦合集成、资源循环利用等举措有效降低生产成本，运营效率和成本管控能力稳步提升。 未来，公司将继续加大己锦技术的应用，着力提升市场份额和产业竞争力，推动“年产 120 万吨己内酰胺—聚酰胺产业一体化及配套项目”的技术升级，强化一体化、规模化、高端化的己内酰胺—聚酰胺生产体系，促进公司己内酰胺及 PA6 产能实现跨越式增长，形成“BZ—CPL—PA6”完整产业链一体化布局，成为推动公司高质量发展的新引擎。 **4、请简单介绍一下公司文莱二期项目的进度？** 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。 公司已取得了文莱达鲁萨兰国政府出具的企业税收优惠相关证书批文、文莱伊斯兰银行出具的融资贷款意向函及恒逸文莱公司股东方达迈控股有限公司出具的股东贷款承诺函，贷款资金将用于文莱炼化二期项目的投资建设，项目建设所需资金已筹措到位。 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，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及一体化深度，有力推动项目整体盈利能力提升，进一步提高公司海外市场占有率，增厚公司利润，有利于强化产业链一体化和规模化优势，降低产品生产成本，保证原料供应稳定性，增强公司的持续盈利能力和抗风险能力。
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 4 月 15 日