

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: 20251124

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 <u>(请文字说明其他活动内容)</u>
参与单位名称 及人员姓名	中金公司、招商基金、银华基金、嘉实基金、久期投资、顶石资本、旭松资产、厦门象屿创投、中证指数等（以上排名不分先后）
时间	2025年11月24日，13:30—14:30
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	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	<p style="text-align: center;">一、公司基本经营概况</p> <p>恒逸石化（股票代码：000703.SZ）作为全球领先的“炼油—化工—化纤”全产业链一体化龙头企业，始终秉持“一滴油，两根丝”的战略定位，通过文莱炼化项目的前瞻性布局，成功打通从原油加工到化纤产品的全产业链闭环，构建起国内独有的“涤纶+锦纶”双主业驱动模式。依托“文莱炼化基地—国内聚酯产业”的境内外协同联动优势，公司已形成上中下游垂直整合、各业务板块均衡发展的柱状产业布局。</p> <p>近年来，在保持产业优势的同时，公司正加速推进“科技恒逸”战略提升，围绕公司核心业务领域，系统建立自主知识产权体系，稳步推进高附加值产品的技术研发、产品推广以及工艺过程的创新优化，坚持以“绿色制造”和“循环</p>

经济”为导向，持续践行并推动产业链绿色低碳升级，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“炼油—化工—化纤”民营跨国产业集团的宏伟目标昂首前进。

二、公司 2025 年三季度报告基本情况

公司前三季度实现营业收入 838.85 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 2.31 亿元，年初至报告期末归属于上市公司股东的净利润同比增长 0.08%。截至 2025 年 9 月 30 日，公司的总资产为 1,115.10 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 244.58 亿元。

针对投资者的提问，公司进行回答，具体如下：

1、公司如何看待未来东南亚成品油市场？

从需求端来看，东南亚具有较丰富的油气资源，但由于基础设施投资不足，反而成为全球最大的成品油净进口市场。根据国际货币基金组织 2025 年 4 月的报告，2025 年东盟地区 GDP 维持 4.5% 增速，其中 2025 年印度尼西亚 GDP 增速预计达到 5.1%，菲律宾、越南 GDP 增速预计达到 6.1%，大幅高于全球平均水平，经济预期的良好态势或将进一步带动炼化产品需求的增长。根据 IEA 报告，亚洲新兴市场仍然是主导石油需求增长的重要区域，东南亚地区的石油产量正在下降，而石油需求预计将从当前的每日 500 万桶增加到 2035 年的每日 640 万桶。Platts 则指出，随着全球能源市场格局的不断演变，东南亚地区在石油需求增长方面展现出强劲潜力，尤其是在交通燃料领域，未来十年内，东南亚地区预计将占全球能源需求增长的 25%。

从供给端来看，相较国内成品油供需宽松状态，东南亚成品油市场存在较大缺口。根据 IEA 数据，2025 年是炼油厂关闭的高峰年份，该地区总计有 80 万桶/日的产能将停止

运行。随着产能的持续出清，预计到 2026 年，东南亚成品油供需缺口将继续扩大至 6,800 万吨。东南亚部分炼厂仍然存在装置建设较早、技术老旧、管理不善等不利影响；叠加全球环保政策趋严，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，具备清洁生产技术、数字化管理能力的一体化炼厂，将在区域市场竞争中占据主导地位。

2、公司如何看待聚酯行业未来发展趋势？

公司聚酯产能规模位居行业前列，其中聚酯纤维包含长丝、短纤、切片，品种多元化。

基于下述原因，公司对聚酯行业持长期看好态度：

（1）下游需求稳健，行业景气度向好发展

2025年上半年，国内外市场需求稳步增长。国内需求方面，中国社会消费品零售总额同比增长 5%，其中服装、鞋帽、针纺织品类同比增长 3.1%，实现温和增长。海外需求方面，在国际贸易格局复杂多变的背景下，2025 年 1-6 月纤维-纺服产业链出口量增长 12%，出口总额为 1439.8 亿美元，同比增长 0.8%，呈现“以价换量”特征；根据 CCF 统计，2025 年 1-6 月中国聚酯行业出口总量为 719.2 万吨，其中长丝出口地均为新兴市场国家，聚酯出口保持增长。

（2）产能增速分化，龙头优势凸显

根据 CCF 数据，2025年上半年，涤纶长丝新增产能 65 万吨，产能增速明显放缓；聚酯瓶片新增产能约 200 万吨，仍处于快速扩张期，导致加工费处于低位。随着行业内落后产能进一步出清、环保政策趋严以及设备供应要求不断提高，行业准入门槛将进一步加大，聚酯行业的市场集中度将持续得到优化。公司作为行业领军企业，凭借技术研发优势和规模效应持续巩固市场地位，在差异化产品开发、智能化

	<p>生产及全产业链协同方面形成显著竞争优势，经营效益有望随行业整合深化持续提升。</p> <p>3、请简单介绍公司钦州项目情况？</p> <p>公司“年产 120 万吨己内酰胺-聚酰胺产业一体化及配套工程项目”（以下简称“钦州项目”）一期于近日平稳实现全流程打通，并顺利进入试生产阶段。</p> <p>项目位于广西钦州港石化园区内，项目一期建设用地 1717 亩，一期建设内容主要包括：2*30 万吨/年环己酮、2*40 万吨/年双氧水、30 万吨/年合成氨，10 万标方/小时制氢、2*30 万吨/年己内酰胺和 2*30 万吨/年聚酰胺聚合等生产装置，同时配套智能仓库、公用工程、供热设施和服务性工程等。</p> <p>钦州项目为公司近年来重点打造的大型己锦一体化生产基地，该项目拥有技术优势、一体化优势、产品结构优势等。</p> <p>(1) 技术优势：该项目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，全流程制备均采用先进的单元技术及技术组合，引进最新节能技术，生产成本有望显著下降；</p> <p>(2) 一体化优势：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，各方面均达到行业领先水平；</p> <p>(3) 产品结构优势：该项目产成品包含民用纤维、工程塑料及薄膜等多种产品，产品结构丰富合理。随着我国工业的不断发展、零部件国产化进程的加快及锦纶薄膜的进一步普及，锦纶需求有望快速增长。</p> <p>钦州项目符合国家产业发展导向，有利于推动行业及公司实现高质量发展；有利于推动公司的锦纶 6 切片产能实现跨越式增长，显著提升公司在锦纶市场的话语权和综合竞争力；有利于公司一体化战略的深化实施，进一步延伸芳烃下</p>
--	---

游产业链条，形成“苯-己内酰胺-锦纶”产业链一体化布局，实现产业链上下游的高效协同与资源优化配置，进一步巩固在行业中的领先地位；该项目将显著增强企业的综合竞争实力，提升公司的整体盈利能力，对公司的经营业绩带来长期积极作用。

4、请介绍恒逸转债、恒逸转 2 的转股价格下修情况？

(1) 恒逸转债

2025 年 10 月 29 日，公司召开了第十二届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于不向下修正“恒逸转债”转股价格的议案》。鉴于近期公司股价受多种因素综合影响，未能正确体现公司长期发展的内在价值，综合考虑公司的基本情况、股价走势、市场环境等多重因素，以及对公司长期稳健发展与内在价值的信心，为维护全体投资者的利益，公司董事会决定本次不行使“恒逸转债”的转股价格向下修正的权利，且自董事会审议通过之日起未来六个月（2025 年 10 月 30 日至 2026 年 4 月 29 日）内，如再次触发“恒逸转债”转股价格向下修正条款的，亦不提出向下修正方案。下一触发转股价格修正条件的期间从 2026 年 4 月 30 日重新起算，若再次触发“恒逸转债”转股价格的向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“恒逸转债”转股价格的向下修正权利。

(2) 恒逸转 2

2025 年 8 月 28 日，公司召开了第十二届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于不向下修正“恒逸转 2”转股价格的议案》，公司亦未行使转股价格向下修正的权利。下一触发转股价格修正条件的期间从 2026 年 3 月 2 日重新起算，若再次触发“恒逸转 2”转股价格的向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“恒逸转 2”转股价格的向下修正权利。

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	2025 年 11 月 24 日