

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：20260421

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	汇丰前海证券、中信证券、华夏久盈资产、兴全基金、长江养老保险、Dymon Asia（以上排名不分先后）
时间	2026年4月20日，14：00—15：00 2026年4月21日，9：30—12：00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会办公室主任：张开元 证券事务代表：赵冠双
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>一、公司 2025 年年度报告及 2026 年一季度报告情况</b></p> <p style="text-align: center;"><b>1、主要财务数据简述</b></p> <p>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。</p> <p style="text-align: center;"><b>2、公司基本经营概况</b></p> <p>恒逸石化作为全球领先的“炼化—化工—化纤”全产业</p>

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、简要介绍恒逸转 2 触发赎回条件的情况？

公司股票自 2026 年 4 月 7 日至 2026 年 4 月 20 日，已有十个交易日的收盘价不低于“恒逸转 2”当期转股价格的 130%（即 13.481 元/股），如果公司股票连续三十个交易日中有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），将会触发《恒逸石化股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》中约定的有条件赎回条款。

若触发有条件赎回条款，公司将于触发条件当日召开董事会审议决定是否按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券，并及时履行信息披露义务。敬请广大投资者详细了解公司《募集说明书》中可转债有条件赎回条款的相关约定，及时关注公司后续公告。

## 2、近日地缘局势复杂多变，公司原油供应保障情况如何？

地缘局势动荡进一步凸显了文莱炼化项目一期的战略优势，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。

## 3、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，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。

### （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。

#### **4、公司文莱二期进度如何？**

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

	<p>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。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>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。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年4月21日</p>