

股票代码：000301

股票简称：东方盛虹

江苏东方盛虹股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <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
参与单位名称及人员姓名	UBS-郭一凡, Blackrock-Alex Tang, Doric Capital-Frank Dong, Horizon Asset-Chris Shiu, Prince Street Capital-Bing Han, CCBFI-Zanliang Kang, longrising asset management company-Bi Liu, WT Capital-Brian Tang, GSAM-Christine pu, Allianz Global Investors-Catherine Chan, Optimusprime fund-sally Yang, Alliance Bernstein-Samule Chen, FTS Fund -Cheng Xu
时间	2021年4月15日 15:00-16:00
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书-王俊 投资者关系总监-李扬 财务经理-胡贵洋
投资者关系活动主要内容介绍	一、王俊、李扬先生对公司经营情况的介绍： 公司2020年报和2021年一季度业绩预告情况： 公司2020年实现营业收入227.77亿元，较上年同期减少8.48%；归属于上市公司股东的净利润3.16亿元，较上年同期减少80.40%。业绩下滑主要原因是去年蔓延全球的新冠肺炎疫情对国内以及全球宏观经济造成巨大冲击，公司所在的化纤和石化行业下游需求下滑明显，叠加国际油价剧烈波动的影响，行业整体景气度下

滑，公司产品和原材料价差收窄，盈利空间被压缩。但 2020 年下半年开始，随着国内疫情得到有效控制，海外新冠疫苗开始大规模投放，国内外经济逐步开始复苏，下游行业需求逐渐恢复，公司经营和业绩也逐步改善。

2021 年一季度公司预计实现净利润 5~6.6 亿元，同比增长 153.8%~235%。得益于一季度化纤石化行业下游需求明显改善，叠加原油价格上行的影响，行业进入了复苏周期，景气度上升。一季度公司生产经营进一步改善，港虹纤维 20 万吨差别化功能性化学纤维项目以及中鲈科技年产 6 万吨 PET 再生纤维项目于 2020 年下半年建成投产，因此一季度同比增加了利润贡献。3 月初，公司年产 240 万吨 PTA 产能也顺利投产，该项目我们采用技术领先的英威达 P8+工艺，目前公司 PTA 总产能达到 390 万吨。

公司 2020 年经营业绩呈现以下几个特点：

1. 公司业绩表现优于行业数据。1) 国家统计局公布了去年化纤营业收入，整体下降 10.41%，公司营收下降 8.48%，优于行业水平。此外，去年因为疫情，短纤、氨纶、瓶片等产品受益有比较大的增量，长丝下降幅度实际上远大于 10.41%。2) 化纤工业协会公布整个化纤行业营业收入利润率为 3.3%，公司是 4.3%，也强于行业水平。

2. 公司业绩变动保持和头部企业波动一致的特征。2020 年上半年头部企业单位毛利下降 59%-70%，公司下降 53%，到三季度末头部企业营业利润下降约 80%，与公司波动类似。

3. 公司与化纤行业去年经营走势一致，呈现前低后高。1) 去年上半年营收占比 40%，但是上半年利润贡献仅为 20%，下半年营业占比为 60%，但利润贡献占比为 80%。2) 全年毛利率水平约 6%，三季度毛利率恢复到约 9%，12 月份毛利率基本恢复到疫情前水平为 12%。

公司目前在建项目情况：

1、公司目前拥有 230 万吨的涤纶长丝产能，在建 25 万吨再生纤维项目目前进展顺利，预计 2021 年底建成投产；

2、盛虹 1600 万吨炼化一体化项目正在紧张的施工建设中，近期完成了首批工程项目顺利中交，如化工区一级地管、IGCC 一级地管、炼油区一级地管、IGCC 110KV 变电所、1#消防水加压泵站、生产办公楼 6 个分项中期交付完成。另外盛虹炼化项目的核心设备安装顺利推进，已累计安装完成 1073 台，土建混凝土浇筑完成到总量的 95%，钢结构工程施工完成 50%，工艺管道焊接施工全面展开。为项目配套的 30 万吨级原油码头及 4 个 5 万吨级液体散货码头工程已累计完成疏浚 1511 万立方米；泊位水工主体结构全部完成，原油和液体散货泊位配套的消控楼和海水泵房的主体结构全部完成，装修工程施工正在有序开展。盛虹炼化 4 月份开始也吹响了“大干 90 天”的号角，努力实现 2021 年 6 月份首套开工装置中交，8 月份开工备油，2021 年底投料试车的目标。

二、Q&A 环节

Q1: 涤纶长丝行业一季度景气度有所恢复，公司怎么看全年的景气度？

A: 随着国内和海外疫情得到控制，长丝下游需求逐步回暖，叠加今年一季度国际油价处于上升通道，因此一季度行业整体景气度提升较快，我们预计全年化纤行业整体仍处于复苏周期，市场的波动还是会存在的。

Q2: 公司目前再生纤维项目情况和未来规划？

A: 公司是国内再生纤维行业的龙头。再生纤维即用废旧矿泉水瓶，经过工艺处理加工生产涤纶长丝，由于符合客户绿色环保的需求定位，售价更高。下游需求方面，中高端服饰品牌对再生丝的需求在逐年提升，同时再生纤维符合国家低碳环保、循环再生政策导向，也符合东方盛虹未来差异化的经营定位。目前公司这块产能已经是全国最大，公司目前再生涤纶长丝产能合计 15 万吨，随着

在建 25 万吨再生纤维项目今年底投产将进一步巩固公司的行业龙头地位。

Q3: 公司 PDO\PTT 纤维这块未来产能规划是怎样的?

A: 这块我们是国内除杜邦外唯一持有核心技术的生产商, 目前产能为 5 万吨。公司将结合下游市场需求进行生产, 暂无扩产计划。

Q4: 公司盛虹炼化一体化项目下游的化工品规划是怎样的?

A: 公司炼化一体化项目下游产品中化工品约占七成, 油品仅占三成。化工品中以烯烃和芳烃为主, 其中 110 万吨乙烯装置下游配套生产乙二醇、醋酸乙烯、苯酚/丙酮、丁二烯等。芳烃产品中以 280 万吨 PX 为主, 另外生产部分苯和混芳等。

Q5: 和其他同类炼化项目相比, 盛虹炼化一体化项目优势是什么?

A: 盛虹炼化一体化项目采用单套 1600 万吨常减压装置, 比传统的 1000 万吨常减压规模更大, 目前国内规模排名第一, 全球排前三。另外公司下游规划产品中化工品比例更高, 约占七成, 油品仅占三成, 产品结构更合理。同时, 园区内与其他企业的协同优势以及地处连云港的区位优势明显。项目均采用目前国内外最领先的技术和工艺。安全环保投入占比也处于领先水平。

Q6: 二期 2400 万吨炼化项目进展如何? 碳中和政策对公司是否有影响?

A: 连云港石化基地中长期规划了 4000 万吨炼化产能, 其中一期 1600 万吨由公司投资建设, 另外的二期 2400 万吨炼化产能, 目前公司还在论证可研阶段, 公司会努力争取, 论证规划中会前瞻性规划好碳中和的政策要求。

Q7: 公司的炼化项目投产时间是否有可能比原计划提前?

A: 公司有信心年底投料试车。目前项目正在全面建设、加速

	推进中，保障年底投产目标。
附件清单	无
日期	2021 年 4 月 18 日