

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：2021-002

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	申万宏源证券-谢建斌、戴晨阳，国泰基金-郑奇波，平安养老-王茹鸣，博道基金-王伟淼，东方资管-毛鼎，建信基金-于振家，浙商基金-景徽，碧云资本-钟强、汤礼辉，红土创新-鄢祝兵，幻方投资-徐程惠，光大保德信基金-詹佳、林晓枫，太平资产-赵洋，嘉实基金-谢泽林，工银瑞信基金-晏坤熔，源乐晟-刘碧，平安基金-薛冀颖，盈峰资本-李明刚，中海基金-章俊，野村东方自营-孙鹏、许炜，泰信基金-钱鑫，华富基金-傅晟，凯石基金-朱亮，长安基金-林忠晶，新华资产-黄兵，平安资产-陆禹坤，中信证券-赵芳芳，昊晟投资-钟思文
时间	2021年4月15日 16:10-17:10
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%，下半年营收占比为 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%。

4. 公司在有重大资本支出的情况下，资产负债率仅为 64%，处于

稳健合理水平。

5. 公司在目前仍有重大资本支付的情况下，仍坚持兼顾股东利益，仍然保持与前几年相同的分红水平，计划向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），给投资者以合理的回报。

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：连云港石化基地配套和协同情况和公司炼化项目进展如何？

A：连云港石化基地是国家七大石化基地之一，盛虹目前是园区中最大的石化企业，旗下包括虹港石化 390 万吨 PTA、1600 万吨炼化一体化项目，盛虹集团旗下的斯尔邦石化等，另外园区还有卫星石化和中化等大型化工企业，因此园区企业间原材料和产品可以协同。园区配套的虹洋热电是石化园区内配套的热电厂，目前正在建

设热电二期项目，未来主要为盛虹炼化一体化项目供热。公司的炼化一体化项目目前正处于紧张施工阶段，预计6月底开始部分装置逐步中交，8月份开工备油，2021年底投料试车。

Q2：公司炼化项目未来投产后生产的成品油销售计划和销售渠道是如何规划的？

A：公司未来会采用多种方式销售成品油，比如申请成品油出口配额，供应给国内的加油站终端、大客户等方式分销。另外盛虹集团与国家管网华东公司签订了协议拟成立合资公司，建设运营连云港-徐州-郑州成品油输送管道及配套油库项目，可并入国家管网进行销售。

Q3：目前行业景气程度如何，能否展望一下今年的PTA和长丝行业情况？

A：2020年上半年长丝行业受疫情影响景气下行明显，后面随着国内和海外疫情得到控制，下游需求逐步回暖，2020年下半年甚至出现部分海外订单回流国内的情况，叠加今年一季度国际油价处于上升通道，因此行业整体景气度提升很快，我们预计今年仍将处于行业景气复苏的过程中。

Q4：公司一季度PTA的盈利情况怎样？

A：一季度PTA比去年同期总体不错，3月初新增产能240万吨，PTA对一季度盈利有所贡献，PTA行业的竞争主要在规模化和技术优势，由于PTA行业后续的新增产能较多，预计竞争趋势会加剧，但是对于配套上下游全产业链的公司，利润在产业链内部分配。

Q5：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，由于符合客户环保定位和需求，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，也符合东方盛虹一直坚持的走“差异化”的经营定位。目前公司这

	<p>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。</p> <p>Q6：公司盛虹炼化一体化项目下游的化工品规划是怎样的？</p> <p>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。</p>
附件清单	无
日期	2021 年 4 月 18 日