

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：2022-004

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	中信建投-邓胜、彭岩；江苏瑞华投资控股集团有限公司-陈浩；华融基金管理有限公司-杜汉颐；东海证券股份有限公司-郑军；上投摩根基金管理有限公司-王丽军；建信基金管理有限责任公司-杨荔媛；盈峰资本管理有限公司-张国平；融通基金管理有限公司-霍迪乔；上银基金管理有限公司-卢扬；华金证券股份有限公司-费霆；ICBC (Asia) Investment Management Company Limited (工银亚洲投资管理有限公司)-周振立；阳光资产管理股份有限公司-张松；Green Court Capital Management Ltd-汤礼辉；中信建投基金管理有限公司-许建；China Securities (International) Finance Holding Company Limited (中信建投(国际)金融控股有限公司)-郑云涛；东海基金管理有限责任公司-许旭萌；信银理财有限责任公司-张 聃；厦门金恒宇投资管理有限公司-徐余颀；平安资产管理有限责任公司-张良；中银基金管理有限公司-王晓彦；恒越基金管理有限公司-白钰；浙商证券股份有限公司-李博华；Hao Advisors Management Limited-赵鑫；华宝基金管理有限公司-罗彦；野村东方国际证券有限公司-谢忆、吴刚祥；博时基金管理有限公司-吴兴喆；信泰人寿保险股份有限公司-余汉松；Fullgoal Asset Management (HK) Limited (富国资产管理(香港)有限公司)-汪孟海；国泰君安证券股份有限公司-刘强；浙商证券股份有

限公司-陶庆波；长江养老保险股份有限公司-杨胜；西部证券股份有限公司-李远剑；东海证券股份有限公司-马自强；泰康资产管理有限责任公司-唐颖；长信基金管理有限责任公司-黄振华；万家基金管理有限公司-汪洋；恒安标准人寿保险有限公司-斯华景/Jinghua Si；安信基金管理有限责任公司-梁冰哲；浙江浙商证券资产管理有限公司-刘淼；融通基金管理有限公司-孙卫党；富国基金管理有限公司-房昭强；中信建投经管委财富管理部客户-孙向忠；平安养老保险股份有限公司-于倩；南方基金管理股份有限公司-郑勇；中国人寿养老保险股份有限公司-鲁嘉琪；华泰证券（上海）资产管理有限公司-罗丹；Polymer Capital Management (HK) Limited-Mark Tang；浦银安盛基金管理有限公司-陈士俊；Franklin Templeton SinoAm Securities Investment Management Inc-张家麟；华创证券有限责任公司-巩加美；生命保险资产管理有限公司-李燕玲；前海开源基金管理有限公司-易千；泰康资产管理有限责任公司-孟煜朝；国金资管-姜喜旻；百年保险资产管理有限公司-钱韬；光大理财有限责任公司-查澜曦；国华兴益保险资产管理有限公司-刘旭明；盈峰资本管理有限公司-李明刚；浙江韶夏投资管理有限公司-章梵；中邮理财有限责任公司-陶俊；方正证券股份有限公司-李琛；兴银基金管理有限责任公司-石亮；鹏华基金管理有限公司-苏东；银华基金管理股份有限公司-马慧伶；上海环懿私募基金管理有限公司-杨伟；全国社会保障基金理事会-王明烛；光大保德信基金管理有限公司-华叶舒；PICC INVESTMENT FUND SPC-王楠；华富基金管理有限公司-朱程辉；申万宏源证券有限公司-李可；广发证券资产管理（广东）有限公司-于洋；华泰证券（上海）资产管理有限公司-曹渝；光大证券股份有限公司-刘勇；银华基金管理股份有限公司-石磊；万家基金管理有限公司-王紫珏；Platina Capital Management Limited-葛冰；恒越基金管理有限公司-高楠；泰达宏利基金管理有限公司-曾慧桐；浙商基金管理有限公司-赵柳燕；汇添富基金管理股份有限公司-王清；浦银安盛基金管理有限公司-陈士俊；东吴基金管理有限公司-王瑞；东海证券股份有限公司-金昌浩；华宝基金管理有限公司-林励盛；中信

	建投经管委财富管理部客户-郝旻；中粮信托有限责任公司-王璐等161位投资者。
时间	2022年8月22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-沈杰 财务部总经理-胡贵洋 证券事务代表-范佳健
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司经营情况介绍：</b></p> <p>公司2022年上半年实现营业收入302.42亿，同比增长15.66%，归母净利润16.36亿，公司二季度净利润环比一季度增长约40%，同比下降44%。对利润影响的原因主要有一下四个方面：第一、上半年原油价格处于高位震荡，成本上涨；第二、国内疫情反复对供应链的影响，抑制下游需求端；第三、5月份欧美通胀率居高不下且攀升明显，影响国外需求；第四、公司内部因素而言，费用同比增长，其中，管理费用增45%，财务费用增长105%，研发支出增长45%，各项期间费用合计增加约7亿元。</p> <p><b>面对种种困难，公司上半年仍保持了较好的经营质量和竞争优势，主要体现在以下几个方面：</b></p> <p>一、公司主要产品EVA毛利率42.97%，尤其光伏EVA量价齐升，仍保持领先行业的竞争优势；</p> <p>二、公司优势产品DTY毛利率保持15.78%。化纤板块毛利率约为10.9%，与公告的其他头部企业相比无论单吨毛利和毛利率都处于化纤行业领先水平；</p> <p>三、PTA毛利率为6.89%，高于其他行业内头部企业；</p> <p>四、2022年上半年出口销售营业收入52亿，同比增长71%。得益于上市公司战略的调整，公司从去年下半年开始，将出口作为公司未来的重要方向。</p> <p><b>2022年上半年在经营上主要完成六项重要工作：</b></p> <p>第一，斯尔邦并购完成后，对组织架构进行调整，整合内部资</p>

源，基于炼化项目投产以后和斯尔邦共享资源、客户，优化市场、销售渠道，发挥协同效应；

第二，2022年正值盛虹集团成立30周年，公司发布了全新企业文化，推进公司发展战略，为后期公司战略的实施提供文化层面的保障；

第三，2022年上半年公司完成了并购重组配套融资，募集资金40.89亿元，申购金额达到110亿，发行价格15.33元，远远高于20日的基准均价（12.6元），得到市场机构投资者的认可；

第四，上半年实施二期员工持股计划，总规模达到32亿元，目前持股计划正在实施中；

第五，公司加大人才引进，尤其是研发方面的人才引进，更好满足公司成立的连云港石化研发中心和上海石化新材料创新中心的需求；

第六，公司率先在同行中启动ESG体系的搭建，基于环保社会责任和响应国家双碳政策，对标世界级石化新材料企业。

## 二、Q&A 环节

### Q1: 公司 EVA 产能未来规划？

A: EVA 是斯尔邦重要的战略性产品，后续我们会发挥斯尔邦技术、规模上的领先优势，规划新增 70+5 万吨产能，包括 3 套 20 万吨管式法，10 万吨釜式法，另外 5 万吨釜式装置将研发其他高性能共聚物。新产能预计 2024 年四季度陆续投产，每隔 3 个月左右投一套，2025 年年内完成新增产能全部投放。

斯尔邦将围绕 EVA 和 POE 的研发和产能扩张，将公司打造成为光伏胶膜原料供应的龙头企业。

### Q2: 公司预计未来 EVA 后续市场情况怎么样？

A: 公司预计未来 2-3 年 EVA 市场总体紧缺或供需紧平衡。原

因有以下几点：1) 需求：光伏上半年发展超预期，年内总体新增装机容量保守预计 240GW，对应光伏级 EVA 需求量 120w 吨；2) 供给：去年年初起，EVA 总产能 100w 吨，到目前为止国内产能为 190w 吨，产能扩张后，EVA 价格还是持续走强，说明光伏 EVA 产能仍处于供给瓶颈；3) 下游需求强劲：近期通威也公告了进入太阳能光伏组件行业，会进一步刺激光伏胶膜原料需求，光伏胶膜也会有新增企业和新增产能，将导致对光伏 EVA 需求更加旺盛。

近期光伏 EVA 价格调整，反映目前光伏行业处于价格博弈阶段。近期硅料价格较高，抑制了下游光伏组件企业部分产能，尤其近期部分地区限产限电以后，短期之内对硅料的供应又构成一定的冲击。预计硅料在第三、四季度产量增加，硅料价格将有所下调，EVA 行情有望走强。2023-2024 年光伏 EVA 仍有望维持景气周期，EVA 有望维持 40%以上毛利率。

**Q3: 公司 800 吨 POE 中试项目情况怎么样？**

**A:** 目前 EVA 占光伏胶膜原料比例将近 80%，预计随着光伏胶膜技术的进步，后续 POE 占比会逐步提高。POE 主要受两方面限制：第一，供应的稳定性，目前 POE 完全依靠进口，对外部进口依赖性太大；第二，价格通常略高于 EVA；第三，POE 性能上有优势也有不足。

公司提前布局研发 POE，计划今年 10 月 800 吨中试装置投料，如果投料开车达到预期，后续会有规模化产能规划，并争取早日投产。

**Q4: 超高分子量聚乙烯项目介绍？**

**A:** 2 万吨的超高分子量聚乙烯计划于 2022 年年底投产，主要应用是为下游的锂电隔膜。

**Q5: 炼化项目目前进展情况怎么样？**

**A:** 公司 1600 万吨炼化一体化项目已于 5 月正式投料试车，预计将于 8 月底陆续产出油品和芳烃产品；9-10 月间，项目乙烯装置启动，标志着全流程打通；同时炼化项目负荷在试车阶段同步爬坡，将于 2022 年底之前完全达产。

**Q6: 公司上半年出口增量主要是哪些产品贡献？**

**A:** 上半年公司出口营收达到 52 亿，同比增长 71%。主要出口产品为 PTA、丙烯腈、涤纶长丝，上半年出口毛利率高于国内产品毛利率。

**Q7: 公司未来资本开支主要项目规划建设情况？**

**A:** 公司未来三年已经规划建设项目如下：

**2022 年投产项目：**2022 年重中之重是 1600 万吨炼化项目全面达产，目前在全流程的打通过程当中，2022 年 4 月公司 70 万吨 PDH 产能投产；下半年 70 万吨涤纶长丝、2 万吨超高分子量聚乙烯，10 月 800 吨 POE 中试项目将投产。

**2023 年投产项目：**26 万吨丙烯腈产能投产，在 2022 年 78 万吨产能的基础之上将达到百万吨丙烯腈产能，未来公司可能向丙烯腈下游尼龙 66 和碳纤维的方向发展；合计 190 万吨乙二醇和苯酚丙酮项目投产；50 万吨的涤纶长丝、25 万吨的再生纤维产能投产；15 万吨的二氧化碳加氢制甲醇项目投产，该项目是示范性环保项目，也会注重一定的经济效益，如果投产运行比较理想，后续可能会扩大二氧化碳加氢制甲醇的产能。

**2024 年投产项目：**新增 75 万吨 EVA 产能逐步投放；百万吨可降解材料一期包括 34 万吨/年顺酐装置、30 万吨/年 BDO 装置、18 万吨/年 PBAT；炼化下游的配套 POSM 项目投产；10 万吨 DMC 投产；百万吨涤纶长丝投产；高端聚酯新材料 13 万吨 PETG、5 万吨 CHDM 投产，产品为自主研发，可以打破国际垄断。

	<p><b>Q8: 公司发行 GDR 的考虑?</b></p> <p><b>A: 配合公司国际化战略, 实现未来业务的海外布局, 将公司打造成为世界级石化化工新材料企业。</b></p>
附件清单	无
日期	2022 年 8 月 23 日