

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：2022-002

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	中金公司-裘孝锋、傅锴铭、贾雄伟、吴頔、沈奕人、秦宇道、夏斯亭；合众人寿保险投资-伍颖；国泰君安证券国际-于春梅；中意人寿保险有限公司-胡冬青、刘佳；中信证券资管部-张燕珍；中金公司资产管理部-周秀锋；中荷人寿保险有限公司-佟芳菲；中国银河证券自营-刘兰程；正心谷资本-孔德明；浙江永安国富资产-洪少超、江红；长城基金管理有限公司-林皓；英大保险资产管理有限公司-王文宾；野村东方资管-吴刚祥；兴业银行股份有限公司-邬崇正；新华人寿保险股份有限公司-李明生；驼铃资产-张姜；潼骁致晟 1 号-岑旖、王喆；深圳前海骏观资产管理有限公司-李东方；深圳纽富斯投资管理有限公司-杨雪香；深圳达昊控股有限公司-王鹏飞、刘霄；申万菱信基金管理有限公司-常洪雨；韶夏资本-夏天；上银基金管理有限公司-黄璜、卢扬；上海银叶投资有限公司-曹擎；上海信璞投资管理有限公司-赵杰；上海深梧资产管理有限公司-陈德利；上海睿郡资产管理有限公司-沈晓源；上海秋晟资产管理有限公司-钮舒越；上海盘京投资管理中心（有限合伙）-陈勤；上海敦钰投资管理有限公司-贾泽林；厦门市智浩资产管理有限公司-黄建豪；厦门恒兴集团有限公司-杨德华；睿远基金-崔文琦；平安基金管理有限公司-李化松；鹏华基金管理有限公司-罗姣姣；宁泉资产-邱炜佳；南方基金-刘德斐；摩根士丹利华鑫基金管理有限公司-

	<p>胡斯雨；民生加银基金管理有限公司-郭天逸；君和资本-金搏扬；交银施罗德基金管理有限公司-张明晓；济南泾谷投资管理合伙企业（有限合伙）-蒋海；华夏基金-韩霄；红土创新基金-石炯；恒越基金管理有限公司-陈凯茜；杭州遂玖资产管理有限公司-陆辰；杭州凯昇投资管理有限公司-孙晓玲、陈镒扬；广发证券-于洋；福建晋江创泓投资管理有限公司-薛毅超；福建豪山资产管理有限公司-蔡再行；东方阿尔法基金管理有限公司-孙振波；淡水泉（北京）投资管理有限公司-林盛蓝；北京鸿道投资管理有限责任公司-王凯；安信证券股份有限公司（资产管理部）-李哲；WT ASSET MANAGEMENT LIMITED-TangBrian；Western Capital-冯先涛；TX CAPITAL (HK) LIMITED-CHOIEdward；Samsung Asset Management Co., Ltd-冯辰；RS-候一林；Horizon China Master Fund-LiShengnong；GRAND ALLIANCE ASSET MANAGEMENT LTD-SuAnnie、YuKelly；Gopher Asset Management-周烨；GOLDEN NEST GREATER CHINA MASTER FUND (CUST)-FANFrank；Dymon Asia Capital (Singapore) PTE Ltd-DENGHefei、XuTiff；BRIGHTER INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD-HUANGNina；BARING ASSET MANAGEMENT-ShengMaggie 等 101 位投资者。</p>
时间	2022 年 8 月 22 日 9:30-10:30
上市公司接待人员姓名	<p>副总经理、董事会秘书-王俊</p> <p>投资者关系总监-沈杰</p> <p>财务部总经理-胡贵洋</p> <p>证券事务代表-范佳健</p>
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</p>

45%，各项期间费用合计增加约 7 亿元。

**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：**

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；

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；

三、PTA 毛利率为 6.89%，高于其他行业内头部企业；

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。

**2022 年上半年在经营上主要完成六项重要工作：**

第一，斯尔邦并购完成后，对组织架构进行调整，整合内部资源，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: 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。

### Q2: 在行业价差缩窄的情况下，虹港石化 PTA 业务毛利率较 2021 年提高的原因是什么？

A: 公司目前拥有 PTA 产能 390 万吨/年，其中二期 240 万吨/年产能采用英威达 P8+ 先进技术，加工成本大大降低，体现了新增产能竞争优势，同时公司在上半年进行了积极有效的库存管理。

### Q3: 炼化项目原油采购情况怎么样？

A: 近期，公司已采购 135 万吨原油，采购价格在 100 美元以内。公司预计 3-4 季度，原油价格会调整到合理水平。后续公司将依据谨慎的原则，根据生产进度需要进行原油采购和库存管理。

### Q4: 连云港二期审批进度？

A: 炼化二期项目目前在积极争取过程中，地方政府非常支持，但最终需要国家发改委审批。

### Q5: 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。

**Q6：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。

**Q7：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。
附件清单	无
日期	2022 年 8 月 23 日