

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：2022-005

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	长江证券-侯彦飞，刘健维、刘沛显、王佩坚-易方达基金，周全-东吴基金，刘诣博-前海开源基金，张津圣-上银基金，卢扬-上银基金，葛兴浪-兴证全球，钱嘉鏊-中银基金，贾宇博-博时基金，苏东-鹏华基金，钟强-碧云资本，邵闯-太平基金，王晓彦-中银基金，李波-中欧基金，刘硕、刘少卿-泰达宏利，踪敬珍-海富通基金，黄耀锋-汇添富，刘德斐-南方基金，张三维-交银施罗德，张奥星、汤胜华-江苏瑞华，孔德明-正心谷资本，王聪颖-益民基金，范磊-申万菱信，高松-鹏华基金，朱琪-广发基金，徐慕浩-泰信基金，和川-国寿资产，李莘泰-合众资产，周锐-东吴人寿，孙殷祺-平安资管，李明生-新华资产，赵峰-太保资产，林相宜-信泰人寿，乔月、孟煜朝-泰康资产，吴金勇-泽源资产，李倩-源闾投资，向仕杰-星石投资，陈江威-明世伙伴基金，钮舒越-秋晟，徐浩林、李思玮、王德龙-百济，韩剑-东方马拉松，李逸尘-和基投资，张广瑞-莲盛投资，杨雪香-纽富斯投资，陈德利、王俏俏-深梧，毛龙飞-沙钢投资，沈晓源-睿郡兴聚，孙慧-南京港湾，王烨华-合远投资，张毅-源闾投资，邵飞-鸿商资本，合徐程惠-幻方量化，杨冬云-金广资产，罗佳嘉-耀康投资，罗先波-榕树投资，张琨-冲积资产，李光华-3W Fund，陶俊-中邮理财，蒋海军-中银理财，刘艾珠-杭州银行，斯华景-工银理财，李远剑-西部证券，曾伟-中金资管，冯文高-长城证券，康彬

	-长城证券，于洋-广发证券，江易泽-长江资管，王勃竣-中信资管，李允-首创证券，张浩冉-国信证券，姚骏彪-国君资管，李琛-中天证券，胡少平、戴启明、黄坤-长安信托，潘亮宇-英大信托，刘旭-曾洋洋，范承杰-香港公司客户，王道斌-天山铝业。
时间	2022年10月30日 20:00-21:00
上市公司接待人员姓名	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><b>1、前三季度经营情况</b></p> <p>公司2022年前三季度实现营业收入467.08亿元，同比增长16.17%，归母净利润15.77亿元，同比下降59.99%。</p> <p>公司第三季度实现营业收入164.66亿元，同比增长17.14%，归母净利润-0.59亿元。</p> <p>至三季度报告期末，公司总资产近1550亿元，比2021年末增加17.3%。归属于上市公司股东所有者权益320.87亿元，比2021年末增加16%。</p> <p><b>2、影响三季度业绩的主要原因</b></p> <p>由于受宏观经济波动影响，原油、煤炭等原材料成本上升，俄乌冲突，国内疫情管控的持续，以及海外欧美等国家高通胀等众多因素叠加影响，导致三季度下游需求疲软，产品价格较弱，价差收窄；也因此造成了公司三季度经营业绩承压较大。</p> <p>具体而言，公司的主力产品EVA仍然维持较好的盈利能力，前三季度毛利率高于去年同期，当然由于三季度硅料价格的叠创新高，一定程度上抑制了下游的光伏装机需求，使得EVA三季度的景气度环比二季度回落。其次，丙烯腈、化纤的价格疲软，价差收窄，对毛利拖累影响较大。最后期间费用同比增加10.44亿元。主要由于炼化项目开车备料，用于新项目建设的流动资金借款增加，利息费用同比增加所致。</p>

### 3、未来前景展望

我从几个方面来介绍一下公司未来的产业布局和发展前景展望，我们对公司未来的增长仍然是充满信心的。

**首先**，2022年中国GDP增长率目标5%，前期政府已经推出了不少刺激经济的措施。我们相信在二十大以后，针对目前国内疲软的经济状况，政府会有更多积极的财政、货币等方面的政策来促进实体经济的发展。这对于石油化工行业而言是十分有利的。因为我们所产出的基础化工产品连接着下游纺织服装，汽车，新能源等众多终端消费领域。整体经济大环境的复苏，必然会显著拉动对上游基础化工品的需求。

**其次**，我们盛虹炼化一体化项目在成本，运输，产业配套等方面具有独特优势。盛虹炼化拥有国内最大的单套常减压联合装置，单吨加工成本会优于行业平均水平。其次，盛虹炼化位于连云港石化园区内，地处江苏与山东交界处，紧邻下游消费市场，无论陆运水运，原料及产成品的交通运输十分便利。最后石化园区内也有大量的化工企业，炼化产出的化工产品大部分都可以在园区内及周边市场消化。所以说，盛虹炼化周边的产业协同效应、聚集效应也是非常显著的。

**第三**，盛虹正从传统的聚酯化纤领域向着新能源新材料领域积极转型，目前已经有大量的高端新材料项目在建设和规划之中，在未来的2年内会陆续投产。

#### 首先是我们的3个百万吨项目：

1、百万吨的EVA：目前斯尔邦已有30万吨EVA产能，计划新建70万吨EVA及5万吨Enba高端聚烯烃材料项目，新的EVA产能将于2024年底开始逐步投产，到2025年投产完毕。

2、百万吨丙烯腈：目前已有丙烯腈78万吨，明年我们还将新增26万吨产能，总产能达到104万吨，位居世界第一位。公司也在积极关注丙烯腈下游应用领域，如尼龙66、碳纤维。

3、百万吨的可降解塑料：一期已规划建设34万吨顺酐，30

万吨 BDO，18 万吨 PBAT，计划 2024 年投产。除了 PBAT，我们还有其他的可降解塑料产品正在研发和规划当中，未来公司的可降解塑料的产能规模也会达到百万吨级别。

#### 从投产的时间线来介绍的话：

**2022 年**，①到今年底之前，2 万吨的超高分子量聚乙烯将会建成投产，下游主要是用于在锂电隔膜领域。②在长丝方面，9 月份已经新建投产了 50 万吨的原生丝，另外还有 20 万吨的原生丝计划在今年底或明年初投产。③800 吨的 POE 项目在 9 月底的时候已经顺利投产了，未来的远期规划是 50 万吨规模，一期规划 20 或 30 万吨，配套 10 万吨  $\alpha$  烯烃。④炼化的下游装置，2# 100 万吨乙二醇装置，40/25 万吨/年苯酚/丙酮装置会在 2022 年底至 2023 年初投产。

**2023 年**，①丙烯腈 26 万吨以及 MMA 9 万吨。②涤纶长丝还会有 50 万吨的原生丝和 25 万吨的再生纤维投产。③15 万吨的二氧化碳加氢制甲醇示范项目，于 2023 年年中建成投产。

**2024 年**，①除了 EVA、PBAT 外，还有 13 万吨的 PETG，5 万吨的 CHDM 这两个高端聚酯新材料项目投产。②在锂电材料方面，10 万吨的 DMC 也是计划在 2024 年投产。③炼化的下游装置，POSM(环氧丙烷、苯乙烯装置) 20/45 万吨投产，聚醚多元醇 11 万吨。④涤纶长丝方面，到 2023 年底已形成 400 万吨规模，后续还规划了 100 万吨新增产能，中期计划是涤纶长丝达到 500 万吨。

总体来说，2022-2024 年，我们这些新增产能规划基本都有十分具体的投产时间安排，因此内生增长的确定性是很高的。此外，我们大量在研和拟建的新项目，在满足合规要求的前提下，我们也会及时向市场披露。

**第四**，上述众多的新建产能表面看起来很分散，其实产品之间都有其内在的上下游关系，所以从产业结构角度来看，我们盛虹的产品布局基本都是按照上下游产品垂直一体化建设的思路进行的。

①在化纤方面，我们基本上实现了从原油到 PX、PTA 到乙二醇以及聚酯化纤一个完整的化纤产业链，并且各个环节的产品产能是

相互配套的，建成以后可以实现生产原料的完全自给。②在新能源新材料这个领域，上游已经规划了乙烯、丙烯、乙二醇、醋酸乙烯这些基础化工原料，下游配套有 EVA、POE、超高分子量聚乙烯、DMC、ENBA 等这些高附加值新材料，实现了全产业链的配套。③另外在一些绿色低碳的化学品方面也有很多布局，包括以 PBAT 为代表的可降解塑料；以废旧 PET 聚酯瓶片为原料，回收再利用生产的再生聚酯纤维；还包括 15 万吨的二氧化碳制甲醇示范项目。

最后，四季度炼化项目的全流程打通，也正好使我们错开了前期油价上涨的高峰阶段，降低了高油价下的成本压力。1,600 万吨的盛虹炼化一体化项目，已经进入了芳烃装置的投料开车阶段，计划在 11 月中下旬乙烯裂解装置开车，完成全流程的打通。未来公司将会以盛虹炼化一体化项目作为原料保障的基础平台，在这个基础上不断向新能源、新材料以及电子化学品等多元化产业链延伸，最后形成“1+N”的产业格局。

最后我用一句话概括东方盛虹的战略发展目标，东方盛虹将会是一家全球领先，注重全产业链垂直一体化布局，深入涉足新能源新材料领域的能源化工平台型企业。

## 二、Q&A 环节

**Q1: 三季报各个板块的情况，包括斯尔邦、PTA 和长丝的经营情况如何？**

A: 公司前三季度部分产品毛利同比减少，主要产品丙烯腈和化纤价差收窄，但与同行业头部企业的盈利情况和毛利率变化趋势一致。包括研发费用在内的期间费用同比增加了 10.44 亿元，两者对毛利造成显著拖累。

公司的主力产品 EVA 仍然维持较好的盈利能力，前三季度毛利率高于去年同期。由于三季度硅料价格的叠创新高，一定程度上抑制了下游的装机需求，使得 EVA 三季度的景气度环比二季度回落。

丙烯腈半年报毛利率 0.47%，第三季度丙烯腈价格持续下滑，主要是由于部分新产能释放并以低价向市场倾销，而下游 ABS 又无新增产能，导致价格迅速下滑。目前丙烯腈价格反弹，毛利率已经由负转正。

**Q2: 公司大炼化的原油目前的库存情况?**

A: 公司储备的原油目前有 100 多万吨。原油采购价格在 100 美元以下。

**Q3: POE 项目的进展情况?**

A: 9 月底，公司 800 吨/年的 POE 中试项目成功投产。目前中试装置生产运行正常，正在进行生产工艺的进一步优化和调试。产出的产品质量良好，下游的客户样品送样工作也在持续推进之中，项目进展较为顺利。

公司未来 POE 远期规划 50 万吨规模，一期 20 万吨或 30 万吨规模，配套建设 10 万吨  $\alpha$ -烯烃。目前项目的可研报告正在编制之中。后续如果有新的进展，我们会按照规定履行信息披露义务。

**Q4: POE 技术来源?**

A: 公司 800 吨 POE 中试装置生产技术和催化剂，通过 2 年多时间，由公司自主研发。

**Q5: 公司 EVA 第三季度的经营情况? 对未来展望如何?**

A: 斯尔邦 EVA 装置今年以来生产保持平稳运行。20 万吨的管式装置和 10 万吨的釜式装置，始终处于满产甚至超产的状态。三季度维持高开工率。公司 EVA 维持较好的盈利能力，前三季度毛利率高于去年同期。

	<p>由于三季度硅料价格的叠创新高，一定程度上抑制了下游的装机需求，使得 EVA 三季度的景气度环比二季度回落。</p> <p>经过三季度的淡季后，最近 EVA 下游需求逐步回暖，EVA 粒子价格出现底部回升的趋势。发泡料和光伏料两大应用领域目前都看到了反弹的迹象。光伏料方面，下游胶膜厂采购的动力相对三季度而言表现的更为积极。而发泡料也出现了底部回升趋势。最近，硅料价格也开始有松动迹象，预期未来随着硅料价格下降，将会刺激装机需求，从而拉动上游 EVA 粒子的需求。</p> <p><b>Q6: 三季度库存环比增加的原因?</b></p> <p>A: 公司三季度库存增加主要原因为采购原油增加库存。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 11 月 1 日