

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：2022-006

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	中信证券-王喆，陈思颖-德盛安联卢森堡，刘光宗-中信建投证券固定收益部，赵宇辰-中国国际金融股份有限公司，赵昊鹰-天倚道投资，胡金戈-瀚川投资，李逸尘-和基投资基金管理（苏州）有限公司，邓小钊-新华资产，高嵩-云南云天化股份有限公司，刘光宗-中信建投证券固定收益部，陈冠雄-中银国际证券资管板块研究与交易部，黎欢-银华基金，王莎-广发证券资产管理（广东）有限公司，蒋晓飞-深圳嘉石大岩资本管理有限公司，李冠頔-融通基金管理有限公司，刘振邦-中国平安，卢扬-上银基金，眭芳韞-泰康养老保险股份有限公司，安迪-天弘基金，徐平-Samsung，何文斌-民生通惠资产管理中心，陈德利-上海深梧资产管理有限公司，吴海峰-金鹰基金管理有限公司，孟兆磊-天虫资本管理有限公司，金骁-天惠投资有限责任公司，贾杉-泰康养老保险股份有限公司，阚泽昌-山东鲁商私募（投资）基金管理有限公司，杨韵-泰康养老，常洪雨-申万菱信基金管理有限公司，庄严-申万宏源证券自营，马慧伶-银华基金，申浩-广发基金管理有限公司，王亮-千合资本管理有限公司，吴濛暘-甬兴证券有限公司，罗欣-广东逸信基金管理有限公司，刘意纯-中邮证券有限责任公司，包家昊-深圳市远望角投资管理企业，王雨寒-新活力资本，孙伟仓-南方基金管理有限公司，赵宇-国联证券股份有限公司，贺佳琳-天弘基金，张毅-北京源闾投资

	<p>基金管理有限公司，孔德明-上海正心谷投资管理有限公司，于沐阳-德清渔阳投资合伙企业（有限合伙），Lei Xu-Pinpoint，李溶涛-上海银叶投资有限公司，冯昱祺-中国人寿养老保险股份有限公司，王云升-北京新湖巨源投资管理有限公司，王嘉晖-中英人寿，刘兰程-中国银河证券自营，陆星晔-兴业基金，哈含章-华润元大基金管理有限公司，冯辰-三星投信，赵元文-上海云汉，李明刚-盈峰资本，魏成-华商基金，潘焕-浙江韶夏投资管理有限公司，沈晨-太平资产管理有限公司，朱涵林-中建投信托股份有限公司，孙会东-国融基金，田肖溪-陆宝投资-陆宝点金价值，骆昊游-华泰证券资产管理子公司，李燕玲-生命保险资产管理有限公司，马英德-天津易鑫安资产管理有限公司。</p>
时间	2022年10月31日 9:00-10:00
上市公司接待人员姓名	<p>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</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司经营情况介绍：</p> <p>1、前三季度经营情况</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>2、影响三季度业绩的主要原因</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>

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 第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。

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 α 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：公司炼化项目优势是什么？

A：公司炼化项目拥有较强的市场竞争力，有以下几个方面的优势：

1、公司炼化装置是国内最大规模的单套常减压装置，在单吨加工成本方面会优于行业的平均水平的。而且公司炼化项目的油化比第一，化工品占比达到 69%。2、在区位方面，炼化项目位于连云港，背靠江苏和山东这两个比较大的化工品消费市场。另外公司在连云港有优良的港口码头，可通过海运运输原油、化工品。3、连云港石化园区内及周边有较多的化工企业，周边产业链的协同效应较好，大部分化工品在周边就可以消化掉。4、公司内部产业链协同、垂直一体化优势，利用自产产品作为原料进而生产其他产品，从而产生价值链协同效应。

Q2: 公司 EVA 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。

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。

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。

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 α -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: 公司化纤板块四季度和明年的展望

A: 从产能的角度来讲，公司九月份 50 万吨新产能已经建成，预计今年年底还有 20 万吨产能投产，明年新增的 75 万吨，包括 50 万吨原生丝和 25 万吨的再生纤维。

目前长丝下游的订单和开工率有所提高的。四季度临近圣诞和春节，也是有一个消费的小旺季，对于四季度以及明年一季度的需求的恢复还是比较有信心的，目前看到了有改善的趋势。

Q6: 未来新材料项目规划资本开支如何?

A: 公司现有在建或规划项目的固定资产投资大约 400 亿，分 3 年时间投入。大炼化投产后，每年 150-200 亿的现金流，用自有资金+部分银行贷款完全可以覆盖。

Q7: 能详细介绍一下 GDR 发行目的，融资用途。

A: 我们计划在瑞士证券交易所发行 GDR，对应新发行的 A 股股份数量上限不超过总股本 7%，即 4.35 亿股。前期已经向中国证监会和瑞交所提交材料，目前已经获得瑞士证券交易所监管局附条件批准。后续还需要取得瑞士证券交易所监管局招股说明书办公室的批准及中国证监会的批准。

	<p>GDR 发行目的是根据公司全球化的战略目标，进一步提升公司的国际化品牌形象，满足未来公司海外业务的发展需要，GDR 的发行也有助于我们打通国际化的融资通道。</p> <p>募集资金主要用途包括在新能源、新材料领域的业务的拓展，在海外设立分支机构，进行原料采购及产品销售网络的渠道建设，也会包括海外比较好的与新能源新材料相关的技术或者资产的投资和并购。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 11 月 01 日