

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：2023-001

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	严蓓娜、贾雄伟、赵启超、傅锴铭、钱艳洁、马妍-中金公司，陈思颖-安联投资，张浩-East Capital，卜中聿-淡水泉（北京）投资管理有限公司，骆昊游-华泰证券(上海)资产管理有限公司，肖翔、胡亚闽、刘荣-厦门象屿创业投资管理有限公司，宗云霄-上海东方证券资产管理有限公司，侯嘉敏-宝盈基金管理有限公司，叶华-平安养老保险股份有限公司，魏巍-太平洋保险，吴刚祥-野村东方国际证券有限公司，于洋-广发证券，柴骏临-大成基金管理有限公司，石亮-兴银基金管理有限公司，李心宇-复星保德信人寿公司，王定昌-财信证券资管，陆辰-杭州遂玖资产管理有限公司，闫洋-泉上投资，杨伟-上海环懿私募基金管理有限公司，徐小敏-上海庐雍资产管理有限公司，刘威-半夏投资，伍卫-广东惠正投资管理有限公司，李珂文-东方证券自营，尤加颖-深圳市领骥资本管理有限公司，潘亮宇-英大国际信托投资有限责任公司，吴金勇-泽源资产管理有限公司，顾洋、方琦-韶夏资本，张向韬-诚通基金管理有限公司，周威-西藏东财基金管理有限公司，张子帅-昆明云能资本管理有限责任公司，臧竞二-昊泽致远（北京）投资管理有限公司，YuKelly-GRAND ALLIANCE ASSET MANAGEMENT LTD，李悦-HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD，顾宝成-华宝信托投资有限责任公司，钮舒越-上海秋晟资产管理有限公司，李可-

	申万宏源证券有限公司，黄星浩-上海德汇集团有限公司，刘英-深圳幸福时光私募证券投资基金管理有限公司等 70 位投资者
时间	2023 年 4 月 21 日 10:00-11:00
上市公司 接待人员 姓名	董事会秘书、副总经理-王俊 财务部总经理-胡贵洋 投资者关系总监-沈杰 证券事务代表-范佳健
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、2022 年经营业绩介绍</p> <p>2022 年公司实现营业收入 638.2 亿元，同比增长 21.1%；归母净利润 5.48 亿元，同比下降 88%。截至 2022 年末，公司总资产 1,665.12 亿元，同比增长 26.1%，归属于上市公司股东的净资产 357.01 亿元，同比增长 29.1%。</p> <p>2023 年一季度公司实现营业收入 295.34 亿元，同比增长 114.44%；归母净利润 7.17 亿元，同比增长 4.75%，环比去年第四季度扭亏为盈，增长 169%。</p> <p>2、影响 2022 年公司业绩的主要原因</p> <p>2022 年由于国内经济增速放缓、欧美发达经济体通胀高企、国际地缘政治动荡、原油价格大幅上涨等因素，国内石化及化纤行业下游需求增速有所回落，对公司业绩产生影响。当然我们也注意到从趋势上来看，公司去年的经营情况与行业内其他头部公司基本一致。</p> <p>3、2022 年公司主要经营举措</p> <p>过去的一年，我们面对复杂的外部环境，公司始终瞄准“1+N”新能源新材料战略布局不动摇，积极地应对重重压力，高标准、高质量、高效率地推进了一系列重大项目建成投产。</p> <p>2022 年 12 月，盛虹炼化一体化项目常减压、芳烃、乙烯及下游化工品等装置相继全面投产，顺利打通全流程。2022 年 4 月，斯尔邦石化 70 万吨/年丙烷脱氢（PDH）装置一次性开车成功，实</p>

现“甲醇制烯烃”和“丙烷脱氢制丙烯”优势互补。2022年9月，宿迁泗阳50万吨原生涤纶长丝顺利投产，进一步增强公司在差别化涤纶长丝领域的竞争优势。

这些重大项目的建成投产标志着公司“油、煤、气”三大核心原料平台全面成型，为公司推进新能源新材料战略布局打造了扎实的产业基础。

4、加快技术创新步伐，推动产业转型升级

此外，注重研发投入、加快技术创新，始终是公司发展的核心。公司2022年研发投入16亿元多，同比增长11%。盛虹石化创新中心和盛虹先进材料研究院已经在上海和连云港建立了300多人的研发团队，进行众多新材料项目的开发。

报告期内在新能源和新材料领域已有众多项目获得突破性进展。

2022年9月，公司800吨/年POE中试装置成功投产，标志着公司成为全国唯一同时具备光伏级EVA和POE自主生产技术的企业。目前，公司正积极推进“百万吨级EVA”战略目标，同时规划建设30万吨/年POE及20万吨/年 α -烯烃工业化装置，全力打造全球最大的光伏胶膜原材料产业基地。

除了POE以外，公司自主研发的又一个高端EVA产品—高熔指热熔胶EVA，获得了中国石化工业联合会“2022年度化工新材料创新产品”。这是继2021年光伏级EVA之后，公司连续第二年获此殊荣。还有年产2万吨的超高分子量聚乙烯装置也已于2022年12月顺利投产，下游用途将会覆盖电池隔膜、管材、纤维等众多领域。

近年来盛虹在光伏级EVA、POE、再生聚酯纤维等产品上持续突破关键核心技术，不断引领行业高质量发展，因此盛虹控股集团获得了2022年第七届中国工业大奖。这是我国工业领域的最高奖项，被誉为中国工业领域“奥斯卡”。这也是对于盛虹在技术创新方面的肯定。

5、未来前景展望

公司始终坚持原创性、创新性产品的研发与突破，下面简单介绍一下我们对行业的未来发展前景的分析和理解。

首先，2023年我国GDP增长的目标是5%。前几天刚公布的一季度gdp达到4.5%，说明我国一季度的经济开局良好，国内经济复苏增长已经出现了清晰信号。同时我们也注意到一季度规模以上工业企业增加值3%，仅比去年四季度回升0.3%，仅仅是疫情前正常增速的一半。因此我们相信国家推出一系列刺激政策将会进一步刺激制造业的复苏和发展。这对于石油化工行业，尤其是炼化企业而言是十分有利的。经济大环境的复苏，必然会显著拉动下游基础化工品的需求。而在上游原料端，原油价格已经从2022年中高位开始显著回落并稳定至80美元左右区间，高油价带来的成本压力显著降低，我们认为2023年原油价格可能整体相对平稳。因此，我们认为上游原油成本压力缓解，下游需求稳步复苏，2023年大炼化行业会处于景气复苏的通道之中，这是对行业的一个大致整体判断。

其次，盛虹炼化在2022年底全面投产，从投产时间来说，恰好能与国内经济复苏的大周期相匹配。而在成本控制，物料运输，产业链配套等方面，盛虹炼化本身也具有众多独特的优势。比如盛虹炼化目前大约20%多的产品是可以在公司内部及园区周边消化掉的，随着周边下游化工产品的丰富和完善，未来这一比例还会持续提高。

实际上一季度以来，盛虹炼化开工负荷稳步攀升，常减压、芳烃、乙烯各个环节基本接近满负荷生产。同时前期高价库存的原油至3月份已经基本消化完毕，炼厂整体的运营效率与经济效益相比2022年底显著提升。同时，丙烯腈、化纤等主要产品的价格也有所回暖。比如EVA最新的市场价格相比2022年底已经反弹近40%。因此，公司一季度的经营也取得了开门红，营收及利润情况显著好转，环比扭亏为盈。

4月12日，国家能源局印发《2023年能源工作指导意见》。意见指出，大力发展风电太阳能发电，全年风电、光伏装机增加160GW左右，相比2022年的120GW新增装机规模目标进一步提升。

风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到 15.3%。（比 2022 年目标 13.8%提高 1.5pct）

4 月 16 日, G7 联合公报强调加快淘汰未减排化石燃料的承诺, 最迟在 2050 年实现能源系统的净零排放。在各国现有目标的基础上, 承诺到 2030 年将海上风电装机容量集体增加到 150GW, 将太阳能光伏装机容量集体增加到 1TW 以上。据统计, 截至 2021 年年末, G7 累计光伏装机容量为 268GW, 若要实现 2030 年累计光伏装机容量 1TW 以上的目标, 则 G7 年均光伏新增装机为 81GW+, 21-25 年 CAGR 为 17.91%。

由此可见, 国内外可再生能源, 尤其是光伏发电的装机需求仍然将维持高速增长。所以我们相信 EVA/POE 未来几年都会处于高景气周期。这是我们对于光伏新材料的整体判断。

综合以上对宏观经济、行业趋势以及装置能力等因素的判断, 我们相信盛虹炼化作为国内领先的现代化炼厂, 运营效率与盈利能力也将会是行业一流水平。同时, 除了大炼化板块以外, 包括 EVA、POE、磷酸铁锂在内的众多新能源新材料项目陆续进入工业化装置建设当中, 预计未来 1-2 年内都会迅速投放市场, 成为公司新的业绩增长点。

基于我们对于公司未来的发展充满信心, 公司在去年连续实施了第二期和第三期员工持股计划, 控股股东员工增持计划和上市公司员工持股计划合计资金规模 60 多亿元。控股股东也出资约 5 亿美元认购了公司去年底发行的 GDR 产品, 占比约 70%, 并承诺锁定 3 年。

未来公司将坚定地执行“1+N”的产业战略格局, 成为一家全球领先全产业链垂直一体化并深入布局新能源新材料领域的能源化工平台型企业。

感谢各位投资者一直以来对于东方盛虹的关注和支持, 也希望大家未来能一如既往的继续支持公司发展。谢谢大家。

二、Q&A 环节

Q1: 公司一季度经营情况, 以及公司未来经营情况预测?

A: 2023 年一季度公司实现营业收入 295.34 亿元, 同比增长 114.44%; 归母净利润 7.17 亿元, 同比增长 4.75%, 环比去年第四季度扭亏为盈, 增长 169%。去年年底以来, 公司盛虹炼化全面投产, 整体装置负荷逐步推升, 运营效率稳步提高, 叠加经济环境逐步复苏, 炼化项目对公司一季度营业收入和利润贡献较大, 公司一季度业绩环比去年第四季度得到明显改善。

根据一季度的经营情况, 我们初步判断公司未来存在较好的业绩弹性, 这是因为: 1、一季度整体经济仍在复苏过程, 政府推出一系列积极的行业、财政、货币等方面的政策来进一步刺激国民经济和制造业的复苏和发展, 经济环境有望进一步复苏; 2、公司炼化装置一季度处于爬坡过程中, 后续经营效率将不断提升; 3、炼化项目处于投产初期, 公司市场开发和客户结构仍可持续拓展和优化; 4、公司 2022 年底高价库存原油在 3 月底消化完毕, 目前原油价格已经回落并保持稳定, 公司原料成本将进一步降低。

Q2: 炼化产能利用率情况?

A: 截至 3 月底, 公司炼化项目整体装置负荷水平已达到 100%。公司将根据市场情况对装置负荷灵活调节。

Q3: 目前原油库存水平?

A: 截至 3 月底公司原油库存约 150 万吨, 在途原油 80 万吨。原油采购政策上公司采取长约加现价的采购政策, 目前原油采购价格与市场价基本保持一致。

Q4: 盛虹炼化成品油销售情况如何?

A: 目前盛虹炼化产品销售区域主要在华东市场。公司在销售过程中不断优化客户结构, 提高客户多元化水平。同时, 公司成品

油出口资质正在申请办理中。

Q5: 公司 EVA 目前经营情况如何?

A: EVA 目前仍是公司优势品种, 毛利率是公司所有产品最高, 保持行业领先优势。公司 EVA 装置今年以来生产保持平稳运行, 满产满销。一季度以来 EVA 下游需求逐步回暖, EVA 粒子价格已反弹将近 40%。

同时公司重视持续开发, 公司通过自主研发, 一举突破高熔指 EVA 聚合反应稳定控制、设备粘连停车等多项技术难题, 成功将产品熔指提升至 400g/10min, 各项关键指标均达到甚至优于国际水平, 并可根据市场需求灵活调整产品参数, 形成了熔指高、中、低热熔胶用 EVA 系列产品, 填补产业空白。在中国石油和化学工业联合会主办的 2023 石化产业发展大会上, 公司高熔指热熔胶 EVA 产品获评“2022 年度化工新材料创新产品”。这是继 2021 年光伏级 EVA 之后, 公司连续第二年获此殊荣。

后续我们将发挥公司技术、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。

Q6: POE 项目的进展情况?

A: 2022 年 9 月底, 公司 800 吨/年的 POE 中试项目成功投产, POE 相关技术由公司自主研发。目前, POE 中试装置运行良好, 为工业化装置的工艺包设计实验积累了各类数据。

2022 年底公司对外公告 POE 等高端新材料项目, 将建设 20 万吨/年 α -烯烃装置、30 万吨/年 POE 等装置。目前项目建设的相关准备工作有序推进中。

公司将围绕 EVA 和 POE 的研发和产能扩张, 将公司打造成为光

	<p>伏胶膜原料供应的龙头企业。</p> <p>Q7、超高分子量聚乙烯的进展情况如何？</p> <p>A：公司年产 2 万吨的超高分子量聚乙烯装置于 2022 年 12 月顺利投产，目前已经开发出电池隔膜、管材、板材、纤维等多种牌号产品，市场开拓情况良好。</p> <p>Q8、公司磷酸铁锂项目进展？</p> <p>A：公司于 2022 年底公告拟建设配套原料及磷酸铁、磷酸铁锂新能源材料项目，位于湖北省宜昌市宜都化工园区，目前正在办理前期手续。</p> <p>Q9、公司未来两年规划建设项目有哪些？</p> <p>A：公司已规划三个百万吨项目，包括百万吨的 EVA、百万吨丙烯腈、百万吨的可降解塑料。此外，POSM 及多元醇项目、POE 等高端新材料项目、磷酸铁锂项目等也在稳步推进。此外公司将根据研发成果，持续布局新能源新材料项目，届时我们也会及时进行信息披露。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 04 月 23 日