

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：2023-006

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	裘孝锋、秦宇道、YanNina-中金证券，刘晓雨-淡水泉（北京）投资，周轶祺-景林资产，卜宁-嘉实基金，潘亮宇-英大国际信托，贾宇博-博时基金，许健强-新华资产，余肇誉-正心谷资本，陈潇扬-汇添富基金，范磊-申万菱信，王瀚仪-BlackRock AM North Asia Limited，李顺帆-诺安基金，ZhongPhil-Green Court Capital，夏文奇-太平基金，刘兰程-银河证券，郑小兵-汇丰晋信基金，杜旷舟-财通证券，Annie SU-Grand Alliance Asset Management，周烨-Gopher Asset Management，刘岚-中信建投，闫梓越-南京银行，赵文-聚信（北京）资本，钮舒越-秋晟资产，张子策-格林基金，朱张元-国信证券，陈凯茜-恒越基金，刘艾珠-杭州银行，刘碧-Longrising，牛卿霖-CCB AM，沈晓源-上海睿郡，高丽、雷明华、胡亚闽-厦门象屿，李崧-招商基金，彭治力-招商银行，周艺佳-国海富兰克林基金，王青云-开思股权投资，陈冠雄-中银国际，曹擎-银叶投资，Li CAN-Willing Capital Management，顾宝成-华宝信托，冉飞-长城证券，马杰-华能贵诚信托，马自强-东海资管，杨伟-环懿私募，陈琛-中国国际金融，蔡军华-长信基金，王勃竣-中信证

	券,王超-北京首钢基金,刘霄-盈峰资本,邬崇正-兴业银行,夏文奇-太平基金,刘少卿-泰达宏利基金,王俊-宁银理财,梁中奇-丝路基金,骆昊游-华泰证券,孙驰-睿扬投资,胡继光-成泉资本,贾雄伟-CICC,施洪斌-中信证券,宋淼-中金公司,王宏州-尚诚资产,彭海涛-鸿商资本,陈汗-中信证券,洪少超-永安国富资产,金博扬-君和立成投资等 102 位投资者
时间	2023 年 8 月 11 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、公司情况介绍:</p> <p>1、2023 年上半年经营业绩介绍</p> <p>2023 年上半年公司实现营业收入 658.99 亿元,同比增长 117.9%; 归母净利润 16.8 亿元,同比增长 3.21%。经营性净现金流 75.85 亿元,同比增长 24.22%。截止上半年末,公司总资产 1743.99 亿元,归属于上市公司股东的净资产 368 亿元,相比 2022 年末分别增长 4.74%和 3.08%。公司的业绩明显好于国家统计局公布的行业整体情况,与已业绩预告的同行其它头部企业中相比,业绩水平和盈利能力也名列前茅,展现了公司的行业地位和行业竞争力。</p> <p>2、2023 年上半年业绩的主要亮点</p> <p>今年上半年,由于国内经济增速放缓、欧美发达经济体通胀高企、国际地缘政治动荡等因素影响,国内宏观经济仍面临不少困难和挑战。尤其是石油炼化及化纤行业下游需求恢复缓慢,据国家统计局的统计,今年上半年国内规模以上工业企业中,石油煤炭及其他燃料加工行业的收入下降 2.7%,利润下降了 92%。炼化行业几家上市公司的业绩预告也都出现了同比下滑的情况。当然,随着国家围绕稳增长,稳就业,防风险等方向,及时出台了一系列政策措施,今年春节以后,尤其是 2</p>

季度以来，下游需求还是出现了逐步回升向好的趋势，国内 2 季度 GDP 为 6.3%，是要高于一季度的 4.5%的，这展现出国内经济增长的韧性。

面对复杂的外部环境，公司始终坚持稳中求进的经营总基调，瞄准“1+N”新能源新材料战略布局不动摇，高标准、高质量、高效率地推进了一系列重大项目建成投产，上半年的经营情况持续向好。2023 年上半年公司营收规模同比增长 117.91%，毛利同比提升 147.2%，归母净利润同比增长 3.2%。那么值得一提的是，其实公司上半年的营收规模已经超过了 2022 年全年，而毛利水平比去年全年提升 81.6%。

上半年公司业绩的出色表现，与盛虹炼化一体化项目的全面投产是密切相关的。正是由于炼化产能的完全释放，公司从原油开始，中间生产 PX、PTA、乙烯、丙烯等多种化工原料，再到下游生产 EVA，丙烯腈，聚酯化纤等多种化工品，上下游产品的一体化生产通道完全打通，充分保障了公司在行业景气度相对低迷的情况下，仍然能维持稳步增长的趋势。可以说盛虹炼化一体化项目经过今年上半年市场的重重考验，已经初步体现出行业先进产能的独特竞争优势。

3、盛虹炼化上半年运营情况

盛虹炼化 1600 万吨/年炼化一体化项目自 2018 年 12 月开工建设，历经 4 年多的建设期，于 2022 年 5 月顺利实现常减压装置一次开车成功，同年 12 月实现芳烃、乙烯及下游化工品装置的全面投料试车，顺利打通炼化一体化全流程。2023 年开始进入产能负荷爬坡阶段，至 2023 年 3 月底，盛虹炼化各环节已实现稳定运行，装置基本达到满负荷状态。今年 2 季度，盛虹炼化也基本维持满负荷的稳定运行，到目前为止盛虹炼化的生产经营已经基本都达到了前期可研报告设定要求。2023 年上半年实现转固超过 500 亿元。

我们去年的年报披露盛虹炼化（连云港）有限公司因为还处于建设阶段，2022 年的营业收入仅为 58.2 亿元。而 2023 年上半年随着盛虹炼化的全面投产，实现营业收入 470.58 亿

元，营业利润 23.69 亿元，净利润 19.3 亿元。可以说盛虹炼化从全流程开车，到负荷爬坡，再到稳定生产，前后经历了大半年的时间，整个过程还是非常顺利的。恰好随着去年底疫情防控转入常态化，国内经济环境步入复苏通道，盛虹炼化的炼油及化工品产能得到充分释放，盈利能力也得到了初步体现。

上半年，公司的石化及化工新材料板块占公司总营业收入的比例达到 82.4%；实现毛利 81.54 亿元，占比 91.6%，可以说炼化项目贡献了绝大部分盈利。当然，因为今年上半年很多炼化装置还处于装置调试及产能负荷爬坡阶段，产能并未完全释放。我们相信下半年随着炼化各生产环节进一步调整和优化，以及下游配套的化工品建成投产，盛虹炼化的产业布局会更加完备，整个炼化的生产效率能进一步提高，盈利能力仍然有提升空间。同时我们也相信国内经济大环境的复苏，也会带动炼化产品价差逐步恢复，对于炼厂盈利能力的改善也是十分有利的。

4、加快技术创新步伐，推动产业转型升级

注重研发投入，加快技术创新，始终是公司发展的核心内容。公司 2022 年研发投入 16 亿元，2023 年仍然维持了较高的研发投入强度，今年上半年研发投入达到 7.9 亿元。

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：

(1) 三个“百万吨项目”全面推进

EVA 这边，“百万吨级 EVA”战略目标也在全面推进。子公司虹景新材料一期工程，包括 60 万吨 EVA 以及 10 万吨 C5/10 万吨 C9 分离装置等项目，已经获得银团贷款，已经进入了开工建设阶段。

在高端 EVA 产品方面，新产品高熔指热熔胶 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，斯尔邦石化连续第二年获此殊荣。

“百万吨可降解塑料”的第一期项目包括 20 万吨/年顺酐装置，15 万吨/年 BDO 装置和 12 万吨/年 PBAT 装置已完成项目环评公示，目前处于项目建设阶段。

“百万吨丙烯腈”项目正在按计划全面推进，年内最后一条线 26 万吨/年，即将投产。

(2) 新材料方面

POE: 2022 年 9 月，斯尔邦石化 800 吨/年 POE 中试装置成功投产，标志着斯尔邦石化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。上半年以来，POE 工业化装置的准备工作一直在顺利推进，第一套 10 万吨/年的 POE 装置的前期准备工作已经基本就绪。

超高分子量聚乙烯: 2022 年 12 月顺利投产，上半年进入客户开拓阶段，主要面向电池隔膜领域客户，同时也兼顾管材，纤维等众多领域。

再生聚酯纤维: 25 万吨绿色再生聚酯纤维，目前建设中，计划年底投产。

15 万吨 CO₂ 制甲醇项目: 即将于三季度投产。

除上述产品以外，PETG/CHDM、EC/DMC、POSM、磷酸铁锂等产品将在未来 1-2 年陆续投产。

5、未来前景展望

尽管今年上半年经济复苏的进展较为缓慢，但我们相信随着国内众多经济刺激政策的出台，出行，消费等领域的需求会逐步好转，下半年炼化产品的价差有望逐渐走出底部，炼化行业盈利有望得到修复。实际上，最近下游的丙烯腈，环氧乙烷，涤纶长丝等产品的价格及价差已经开始有好转迹象。在上游原料端，原油价格已经从 2022 年中开始显著回落至 80 美元左右区间，高油价带来的成本压力已经显著降低，未来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，大炼化行业目前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，我们始终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。今年上半年的盛虹炼化的业绩表现已经初步验证了我们的判断，未来随着运营效率的进一步提高，叠加行业景气周期回暖，相信盛虹炼化的经济效益仍会进一步提升。

第三、以 EVA, POE, PBAT 为代表的众多新能源新材料项目目前已陆续进入工业化装置建设当中，预计未来 1-2 年内，这些新增产品都会迅速投放市场，成为公司新的业绩增长点。

所以我们对于公司未来的发展充满信心。今年 6 月份也推出了第四期的员工持股和控股股东及其关联方的增持计划，总规模不超过 28.3 亿。目前股东大会已经审批通过，未来 6 个月内，我们会通过二级市场买入的方式来完成东方盛虹股票的购买。从 2020 年至今，我们一共推出 4 期员工持股，累计总投入接近 100 亿，我想这也说明一直以来我们对于盛虹的成长充满了信心。

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，注重全产业链垂直一体化建设，深入布局新能源新材料领域的能源化工平台型企业。

二、Q&A 环节

Q1、公司二季度炼化产品产量怎么样？

A、公司炼化产品包括成品油、芳烃、烯烃及下游衍生物等。目前基本达到满负荷生产，并按照项目设计产能进行生产，其中常减压 1600 万吨/年、PX280 万吨/年，公司也会根据市场情况灵活调节产能负荷和产品比例，使炼化项目达到效益最大化。

Q2、炼化各产品盈利情况如何？

A、目前公司炼化产品中对盈利贡献最大的是芳烃产品，成品油和化工品微利。

Q3、公司半年度有没有计提减值？

A、公司严格按照企业会计准则的要求，于每个资产负债表日对存货进行减值测试，半年度共计提资产减值 6.21 亿元。

Q4、目前公司原油库存有多少？

A、公司半年度末原油库存约 120 万吨。

Q5、公司二季度毛利率水平，相较于一季度怎么样？

A、公司二季度主要产品毛利率总体上较一季度环比均有所提升。

Q6、请介绍一下 EVA 产品的情况？

A、EVA 是公司优势产品，产销情况良好，尤其光伏 EVA 上半年仍然保持毛利率 40%以上。近期 EVA 价格延续较强的价格趋势。一方面，下半年为 EVA 传统旺季；另一方面，光伏组件开工率持续提高，有望带动 EVA 需求。基于以上两点，我们预计下半年 EVA 价格将有比较强的支撑。

Q7、公司涤纶长丝未来规划如何？

A、目前公司拥有涤纶长丝产能 330 万吨，在建 25 万吨再生纤维，预计将于下半年投产。除上述在建产能外，公司后续产能将根据涤纶长丝市场情况和行情趋势规划落实。

Q8、公司磷酸铁锂项目进展情况？

A、公司磷酸铁锂规划 50 万吨磷酸铁、30 万吨磷酸铁锂。根据目前市场情况，公司将分期建设，一期 10 万吨磷酸铁锂将着手准备开工建设。

Q9、炼化项目转固情况？

A、半年度末，公司炼化项目已经转固超过 500 亿元，已完成炼化项目大部分资产转固。后续将根据项目情况及会计准则要求，对剩余资产进行转固。

	<p>Q10、公司短期借款增加较多，主要是什么原因？</p> <p>A、公司短期借款增加，主要原因是公司炼化投产后，对流动性资金需求的增加。总体上来说，短期借款的增加主要集中在第一季度，第二季度略微下降。</p> <p>Q11、公司是否与沙特有商讨合作？</p> <p>A、沙特以及中东部分石油公司是公司重要的客户，和公司拥有长期战略合作关系和扎实的合作基础。只要能有利于推动公司战略的实现，有利于公司的长期发展，公司对任何合作方都持合作共赢的开放态度。</p> <p>Q12、公司炼化二期进展怎么样？</p> <p>A、公司正在积极推进炼化二期项目申请工作。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 8 月 14 日