

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：2023-008

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	张樨樨、黄凯-天风证券股份有限公司，王佩坚-易方达基金管理有限公司，周轶祺-上海景林资产管理有限公司，李泽昱-汇添富基金管理股份有限公司，王云骢-广发基金管理有限公司，周艺佳-国海富兰克林基金管理有限公司，刘高晓-中银基金管理有限公司，王紫钰-万家基金管理有限公司，陈婷婷-华能贵诚信托有限公司，霍迪乔-融通基金管理有限公司，王伟淼-博道基金管理有限公司，卢扬-上银基金管理有限公司，李波-中欧基金管理有限公司，史彦刚-太平基金管理有限公司，刘树德-中国人民养老保险，李由-民生加银基金管理有限公司，曹擎-上海银叶投资有限公司，金哲敦-招商证券股份有限公司自营部，杨欣悦、杜臻、吴伟-华创证券有限责任公司，王明昊-PAG Investment，吴正明-国海证券资产管理分公司，刘艾珠-杭州银行理财，吴金勇-福建泽源资产管理有限公司，郭婷-中信证券股份有限公司，黄晓明-海通证券股份有限公司（自营），王嘉晖-中英人寿保险有限公司，刘岚-中信建投证券股份有限公司，吴钊华-兴证全球基金管理有限公司，刘强-国泰君安资产管理，刘冬-格林基金管理有限公司，邵闯-太平基金管理有限公司，苏炳昆-轻盐创业投资管理有限公司，郑勇-南方基金管理有限公司，顾旭俊-德邦自营股份有限公司，崔国强-申万宏源投资管理（亚洲）有限公司，辛大伟-华安基金管理有限公司，彭朝阳-

	蜂巢基金管理有限公司，欧阳亦轩-上海崇山投资有限公司，曾伟-中国国际金融股份有限公司，郑言琚-天风证券资产管理分公司，王定昌-财信证券股份有限公司，许廷全-汇丰晋信基金管理有限公司，阚泽昌-山东鲁商私募（投资）基金管理有限公司，杨林夕-华泰资产管理有限公司，黄志凌-平安基金管理有限公司等 70 位投资者
时间	2023 年 8 月 11 日 15:00-16:00
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><b>一、公司情况介绍：</b></p> <p><b>1、2023 年上半年经营业绩介绍</b></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><b>2、2023 年上半年业绩的主要亮点</b></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 季度以来，下游需求还是出现了逐步回升</p>

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 CO<sub>2</sub> 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、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。

### Q2、公司目前负债率怎么样？

A、二季度公司负债率相比一季度继续持续下降，后续随着公司业绩的释放，势必进一步降低公司负债率。

### Q3、公司 POE 项目进展？

A、2022 年 9 月份，公司 800 吨 POE 中试项目投产。公司整体规划 50 万吨 POE 配套 30 万吨  $\alpha$ -烯烃，一期 10 万吨 POE 项目目前计划在进入环评公示阶段后，即将开工建设。

	<p><b>Q4、公司二氧化碳制甲醇项目进展情况如何？</b> A、公司二氧化碳制甲醇项目预计将于年底投产。</p> <p><b>Q5、公司炼化二期进展怎么样？</b> A、公司正在积极推进炼化二期项目申请工作。</p> <p><b>Q6、公司涤纶长丝未来规划如何？</b> 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。</p> <p><b>Q7、炼化各产品盈利情况如何？</b> 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。</p> <p><b>Q8、国外成品油销售情况很好，公司是否考虑出口成品油？</b> A、目前公司成品油出口资格正在申请中。</p> <p><b>Q9、公司上半年出口产品有哪些？</b> A、公司上半年主要出口产品为丙烯腈、PTA、涤纶长丝。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 8 月 14 日