

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：2022-007

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	国信证券-杨林、刘子栋、曹熠、陈抒扬，邓贺斐-Dymon Asia，周毅-中银基金，宗云霄-东方证券资管，宋海娟-中信保诚基金，谭峰英-国寿安保基金管理有限公司，葛帅-中信保诚基金，余然-天弘基金，班培琪-建信保险资产管理有限公司，李雪-大成基金，侯斌-金元顺安基金，唐煜-西部利得基金，蔡宇飞-金信基金，陈沐彤-中国对外经济贸易信托有限公司，刘树德-人保养老险，梁佳-国信证券股份有限公司，田蓓-友邦保险，钱韬-百年保险资产，匡立春-广州瑞民投资管理有限公司，胡朝昀-深圳正圆投资有限公司，李雄杰-中信建投证券，张裕肖-幸福人寿，郑晖-拾贝投资管理合伙企业（有限合伙），付赫-上海大朴资产管理有限公司，马彦仁-上海贤盛投资管理有限公司，肖文劲-长信基金管理有限责任公司，魏成-泰达宏利基金，简攀-诺安基金，高松-鹏华基金，冯自力-上投摩根基金，刘高晓-汇添富基金，朱程辉-华富基金，鲍虹-韶夏投资，郑梦杰-上海陆宝投资管理有限公司，唐楠-恒生前海基金管理有限公司，季鹏-华宝基金，李楠竹-兴证全球基金，叶繁-泰信基金，毛佑嘉-财达证券，孙慧-银华基金，袁胜钊-杭州巨曦资产管理有限公司，牛明俊-红思客（北京）资产管理有限公司，陈阅丰-北京新湖巨源投资管理有限公司，华强强-银华基金管理股份有限公司，周威-西藏东财基金，姜友捷-南方基金管理股份有限公司，徐昆仑-

	<p>鹏扬基金，张英-国寿安保，王栋-国联安基金，陈俊源-敦和资产管理有限公司，刘碧-北京源乐晟资产管理有限公司，关凯瀛-尚正基金，邵子馨-东方基金，李顺帆-诺安基金，张蓉俐-国信浙江分公司，杨荔媛-建信基金，陈亚龙-兴银理财，刘烨-兴证全球基金管理有限公司，孙伟仓-南方基金，张瑞-华安基金，刘佳-人保公募，陶庆波-华宝基金，李家亮-圆信永丰，程文钰-Blackrock，陈子捷-国信证券股份有限公司，谈建强-深圳市富果投资管理有限公司，崔岩-人保资产，廖懿-上海理成资产管理有限公司，宗云霄-东方证券资管</p>
时间	2022年10月31日 13:30-14:30
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> <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</p>

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。

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涤纶长丝还将会有 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，年底还有可能规划是 20 万吨，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。

Q3：公司丙烯腈未来还将投 26 万吨的产能，后期盈利该如何预测？

A：今年 4 月份上海疫情爆发以后，下游整体需求减弱。但由于丙烯腈下游应用广泛，随着经济的复苏，汽车、纺织服装、日用品等下游需求回升，将刺激对丙烯腈的需求。目前丙烯腈价格已经出现反弹。

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。

	<p>Q5: 公司超高分子量聚乙烯项目进展情况?</p> <p>A: 公司 2 万吨超高分子量聚乙烯项目将于年内投产, 下游应用领域主要为锂电隔膜。</p> <p>Q6: 能详细介绍一下 GDR 发行目的, 融资用途。</p> <p>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> <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和形象, 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