

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：2024-005

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                      中金公司 曹擎                         上海银叶投资有限公司 曹国军                      上海天猷投资管理有限公司 章诚程                      杭州遂玖资产管理有限公司 李弘晔                      华夏基金管理有限公司 高丽                         厦门象屿创业投资管理有限公司 安晓东                      北京泽铭投资有限公司 王喆                         潼骁致晟 1 号 姚铁睿                      广发基金管理有限公司 薛雨晴                      瀚川投资管理（珠海）有限公司 胡萌                         太平基金管理有限公司 刘荣                         厦门象屿创业投资管理有限公司 苏馨                         上海久期投资有限公司 张璟                         上海大正投资有限公司 肖翔                         厦门象屿创业投资管理有限公司 张元涛                      东海基金管理有限公司（筹） 林佳义                      广州玄甲私募基金管理有限公司 陶庆波                      华宝信托投资有限责任公司 李传鹏                      红土创新基金 顾宝成                      华宝信托投资有限责任公司 胡亚闽                      厦门象屿创业投资管理有限公司 钟挺                         上海榜样投资管理有限公司 熊小铭                      深圳正圆投资有限公司 顾宝成                      华宝信托投资有限责任公司 蔡子珂                      汇添富基金管理有限公司 叶俊仙                      上海富诚海富通资产管理有限公司 郭强                         第一创业证券自营

	张柏阳 工银瑞信基金管理有限公司 赖正健 上海贵源投资有限公司 冯源 长江证券股份有限公司 黄向前 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 刘兰程 中国银河证券股份有限公司 李禹蒙 上海聚鸣投资管理有限公司
时间	2024年8月30日 9:00-10:00
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书王俊；副总经理、财务负责人邱海荣；投资者关系总监沈杰；财务部总经理胡贵洋

投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、经营情况介绍</b></p> <p>2024年上半年，公司实现营业收入728.3亿元，同比增长10.46%；归母净利润3.19亿元。报告期末，公司总资产2024.3亿元，归属上市公司股东的净资产350.6亿元。</p> <p><b>二、2024年上半年经营的主要特点</b></p> <p>今年上半年，公司坚持稳中求进的经营总基调，各产业板块顺利实现安全稳定、满负荷运行，经营平稳。同时“1+N”新能源新材料战略布局有序推进，持续获得新突破。</p> <p><b>1、关于石化板块：</b></p> <p>2024年以来，盛虹1600万吨/年炼化一体化项目运行平稳，常减压装置、芳烃联合装置、乙烯裂解装置等核心装置均达到或接近满负荷运行状态。所有炼化产品满产满销。上半年盛虹炼化的原油总处理量大约800多万吨。</p> <p>上半年石化板块的业绩受到多方面因素的影响：</p> <p>1) 原油价格高位宽幅震荡。上半年布伦特原油价格在75美元到90美元左右区间震荡。主要是由于沙特等OPEC国家维持减产计划，中东，俄乌等地区的地缘政治紧张等因素，导致原油价格始终处于相对高位。</p> <p>2) 国内经济结构调整的持续深化，下游的市场需求正处于差异化复苏阶段。比如，房地产行业目前仍处于持续的调整周期之中，而新能源汽车、家电、纺织服装等行业今年上半年则表现良好。因此，化工产品也呈现差异化复苏局面。</p> <p>3) 盛虹炼化自2023年全面投产至今，保持了持续的高负荷生产，整体运行平稳。盛虹炼化“少油多化”的产品结构和布局符合未来石化产业的发展趋势。</p> <p><b>2、新能源、新材料板块：</b></p> <p>1) 光伏材料领域。坚持EVA+POE的布局同步推进。公司的EVA产品，尤其是光伏级EVA依然保持行业龙头地位。而在POE方面，2023年底10万吨的工业化装置也已经进入了建设阶段。</p> <p>2) 高附加值聚烯烃及高端精细化工品。重要子公司斯尔邦石化上半年的净利润5.18亿元，同比增长达到189%。超高分子聚乙烯，PETG,</p>
---------------	--

EC/DMC 等新能源新材料产品陆续建成投产，产品网络更加丰富，竞争优势继续加强。

3) 重点布局绿色低碳产业。目前公司拥有再生聚酯长丝产能约 60 万吨/年，是再生聚酯纤维行业的龙头企业。生物基 PTT 纤维、二氧化碳制绿色甲醇、碳捕集纤维等一批低碳、零碳的绿色化学品也都已经打通了产业化路径。2022-2024 年，公司已连续三年登上《财富》中国 ESG 影响力榜单。

### 三、未来发展规划和前景展望

随着宏观经济的逐步复苏，炼化行业的盈利能力未来有望持续改善，而行业中的头部企业未来则会表现出盈利弹性。

#### 1、现有产业挖潜增效

对于盛虹炼化而言，我们希望通过更加精细和科学的经营管理，从“开满”到“开优”，进一步提升盛虹炼化的盈利能力。

对于新能源新材料板块，进一步深化新产品布局，提升公司在新材料方向的竞争优势。

#### 2、结合市场实际情况，合理控制资本开支

公司规划布局的新能源新材料产品众多，也是公司未来重要的战略发展方向，但同时公司也会结合市场实际情况动态调整，严格把控新建项目，合理控制资本支出。

#### 3、持续重视股东回报

2023 年度公司现金分红比例为 92%。从公司重组上市的 2018 年到 2023 年，公司连续 6 年累计现金分红比例超过 40%。未来，公司仍然会重视股东回报，保持现金分红政策的持续性和稳定性。

#### 4、对未来发展充满信心

正是基于对公司未来发展的信心，自 2020 年至今，公司和控股股东及其关联企业已经分别连续推出了四期员工持股计划，累计总投入已达近百亿元。

未来公司将坚定地执行“1+N”的产业发展战略，力争成为一家全球领先，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。

### 四、问答环节

Q1: 请详细介绍 2024 年上半年公司各产业板块的收入及净利润情况？

A1: 在公司 2024 年半年报中我们已经披露各产业板块重要子公司的盈利情况。具体而言，盛虹炼化营业收入 499.43 亿元，净利润-4.6 亿元；斯尔邦石化营业收入 106.38 亿元，净利润 5.18 亿元；盛虹化纤营业收入 130.22 亿元，净利润 4.47 亿元。总体而言，盛虹炼化业绩有待释放，精细化工品、新材料业务、化纤业务保持行业内领先竞争优势。

Q2: 盛虹炼化的转固情况如何？

A2: 盛虹炼化一体化项目已经完成建设并全面投产。截止 2023 年底盛虹炼化项目已基本完成在建工程转固。

Q3: 公司的原油采购策略是怎样的?

A3: 公司按照生产计划同时兼顾下游产品市场情况的原则制定采购计划。公司原油基本来自中东地区。正常情况下保证 1-2 个月原油库存准备。

Q4: 请介绍下 2024 年上半年公司的资本开支情况及公司未来的资本开支规划?

A4: 2024 年上半年公司资本开支主要投向 EVA, POSM 多元醇, POE 等项目装置的建设。随着 2023 年盛虹炼化的全面投产, 资本开支的高峰期已经基本过去, 目前暂时没有特大型项目的投资规划。未来我们还会根据市场情况, 动态调整各个项目的建设进度, 合理规划和控制资本开支规模。

Q5: 能否展望一下炼化行业的盈利前景?

A5: 今年以来, 随着国家各项促进经济发展政策的陆续出台, 下游行业处于结构性复苏阶段。我们认为随着宏观经济的逐步好转, 炼化行业的盈利能力未来有望持续改善, 而行业中的头部企业则会表现出更大的盈利弹性。盛虹炼化未来将通过更加精细和科学的经营管理, 从“开满”到“开优”, 进一步提升经营效益。

Q6: 子公司斯尔邦石化上半年盈利表现出色, 是什么原因?

A6: 斯尔邦石化是公司新能源新材料板块的重要子公司。今年以来, 其主力产品 MMA、丙烯腈等均出现了不同程度的价格景气回升的情况。公司丙烯腈产能全球第一, MMA 产能国内第一, 尤其 MMA 产品价格上半年一度创出近 5 年新高。同时 EVA、环氧乙烷等产品也维持良好毛利区间。因此, 斯尔邦石化今年上半年实现净利润 5.18 亿元, 同比大幅增长 189%。这也充分体现了公司在新能源新材料产业上的前瞻布局与竞争优势。

Q7: 公司新能源新材料项目布局众多, 请介绍一下最新进展情况?

A7: POE 产品: 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。2023 年中试装置运行良好, 为工业化装置的设计实验积累了各类数据。2023 年底, 10 万吨 POE 工业化装置已经进入了前期建设阶段。目前正处于建设期。

PETG 产品: 2024 年 1 月, 13 万吨/年高端聚酯材料 PETG 装置成功产出合格产品, 一次性开车成功。PETG 在特种容器、高端膜材、医药卫生、新型片材、环保建材等领域拥有广阔的发展前景。由于存在较高的行业壁垒, 国内主流 PETG 工业生产和系列产品长期被国外公司掌握, 市场对外依存度高达 80% 以上。目前 PETG 产品已经送至下游多家客户进行试用, 市场拓展情况进展顺利。

超高分子量聚乙烯、绿色甲醇、碳捕集纤维等多种新材料产品也在进行下游客户的认证和市场开拓之中。

	<p><b>Q8: EVA 产品上半年价格回落, 能否介绍行业的最新动态?</b></p> <p><b>A8:</b> 受到光伏行业调整的影响, EVA 产品上半年价格确实有所回落。但 EVA 目前仍是公司具有竞争优势的品种, 毛利率保持较高水准。公司 EVA 装置今年以来保持平稳运行, 在行业内生产负荷最高, 基本保持满产满销。近期光伏行业已有触底反弹迹象, 对 EVA 行情也形成一定支撑。EVA 下游光伏、鞋材、线缆、热熔等领域需求也仍在持续增长中。</p> <p><b>Q9: 涤纶长丝板块上半年的情况如何?</b></p> <p><b>A9:</b> 公司目前拥有涤纶长丝总产能 355 万吨/年, 其中再生聚酯纤维约 60 万吨/年。2024 年上半年化纤板块毛利率 8.17%, 同比去年提升 3 个百分点。盛虹化纤上半年实现净利润 4.47 亿元, 已经超过了去年全年的净利润水平。同时, 再生聚酯纤维方面, 毛利率也要高于原生丝。涤纶长丝行业新产能投放节奏渐缓, 下游纺织服装领域需求持续复苏, 预计未来长丝行业将维持缓慢复苏趋势。</p> <p><b>Q10: 公司对于投资者回报方面是如何考虑的?</b></p> <p><b>A10:</b> 作为行业领军企业, 公司始终重视资本市场建设, 重视投资者利益, 始终牢固树立以投资者为本的理念, 推动公司经营发展质量、投资价值以及可持续发展水平的持续提升。自重组上市的 2018 年至今, 公司连续 6 年累计现金分红比例超过 40%。未来, 公司在加快产业战略布局, 不断提升公司竞争力的同时, 依然会兼顾现金分红政策的持续性和稳定性, 持续回馈投资者。</p> <p><b>Q11: 公司员工持股计划的进展情况如何? 是否有增持, 回购等方面的安排?</b></p> <p><b>A11:</b> 公司和公司控股股东及其关联企业自 2020 年以来分别连续推出了四期员工持股计划。公司和公司控股股东及其关联企业的数千名员工均参与其中, 总计投入资金近 100 亿元。2024 年 2 月, 公司和公司控股股东及其关联企业第四期员工持股计划已分别完成股票购买。此外, 2023 年 8 月, 公司副董事长、常务副总经理计高雄先生, 董事、副总经理、财务负责人邱海荣先生, 监事会主席倪根元先生, 副总经理、董事会秘书王俊先生主动增持公司股份, 共计 4009.83 万元。从管理层到普通员工均对公司未来发展充满信心。未来, 我们会全力以赴做好生产经营工作, 以企业的持续内生增长, 持续回报投资者。同时, 公司会持续关注资本市场的变化和 Company 价值。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 9 月 1 日