

证券代码：002221

证券简称：东华能源

东华能源股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	长江证券：魏凯；中银基金：王伟然、张响东、严菲、欧阳力君、刘高晓
时间	2021年3月2日
地点	公司南京总部
上市公司接待人员姓名	副总经理易思善、财务总监方涛、投资者关系总监陈文辛、证券业务经理夏瑞卿
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司管理层领导就宁波二期投产、茂名新项目建设和贸易资产剥离等近况进行了介绍，并就一些热点问题与机构进行了充分细致的交流，简要情况如下：</p> <p>1、未来公司的产能扩张情况。</p> <p>随着今年宁波二期、三期陆续投产后，公司PDH和PP的实际产能规模均达到180吨。公司将进一步抢抓发展机遇，全力推进茂名一期的起步项目建设，其中包括1套60万吨/年PDH和1套40万吨/年PP，预计将于2022年年中实现中交，年内投产，届时绿色化工龙头地位进一步巩固。随着产能的逐渐释放，公司盈利能力将稳步增长。</p> <p>2、请问如何看待丙烯三条生产路线的成本差别。</p> <p>丙烯生产路线包括石脑油裂解、炼厂催化裂化、煤制烯烃和以PDH为主的On-Purpose工艺。近年来，页岩气革命极大的丰富了LPG的原料供应，相对而言，PDH具备稳定的价差和持续成本优势；PDH工艺流程短、占地少、投资省、能耗低、清洁环保，也与公司秉承绿色、安全的发展理念十分契合。未来公司也将在碳中和背景下，抢抓发展机遇，实现高质高效发展。</p> <p>3、对PDH行业产能扩张与PP市场需求过剩的担忧如何理解。</p>

	<p>供给方面，虽然近些年 PDH 领域计划上马项目很多，但是鉴于工艺操作复杂性，和对上游原料稳定供应的门槛要求，真正落地且稳定开车的项目并不多。同时，公司在气化工领域已有先发优势，并将在未来 3-5 年内实现产能大幅度扩张。需求方面，近些年的 PP 需求复合增长率保持稳定，作为工业大宗商品，PP 用途多样，需求旺盛，我们预计未来几年 PP 市场将会保持长期需求稳定，且公司竞争优势将日益稳固。</p> <p>4、公司 PP 新产品开发和市场拓展思路。</p> <p>自 2015 年公司转向丙烷深加工领域后，PP 产品已在卫材、医用纤维料、汽车改性技术等领域生产出多种牌号。未来公司将开发更多高附加值的专用料产品，稳步扩大市场占有率、提升品牌形象。公司实现 PP 销售、技术和研发一体化，下沉到市场一线，产品开发和优化速度快，贴近客户需求。</p> <p>5、公司在降低资产负债率和改善毛利率方面的措施。</p> <p>作为从贸易逐步转型生产的企业，公司近些年的资产负债率保持在稳定水平。贸易剥离推进后，用于 LPG 采购的资金将大幅下降。另外，2020 年公司也在着力改善财务结构，包括引进工银投资参与张家港子公司 5 亿元债转股项目。</p> <p>2020 年前三季度，公司营业收入的下降主要因为 LPG 贸易剥离引起，剥离后毛利率开始提升，印证了公司年初启动 LPG 贸易资产剥离，以提升上市公司盈利能力的决策合理性。未来随着 PDH 和 PP 装置工艺的优化、氢气销售量的提升，化工品毛利率将逐步提升，整体毛利率也将改善。</p> <p>6、茂名一期起步项目的资金来源如何解决。</p> <p>茂名项目作为公司的一号工程，正全力推进中。按照建设进度，一期的起步项目所需资本金将通过经营性现金流、贸易剥离回笼资金以及适时启动再融资解决；外部融资的银团正稳步推进。</p>
附件清单(如有)	机构现场调研保密承诺函
日期	2021 年 3 月 3 日