

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：2022-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	参与公司2021年年度报告网上业绩说明会的投资者
时间	2022年4月28日
地点	中国基金报-机会宝网上路演中心（www.jhbshow.com）
上市公司接待人员姓名	董事长周一峰女士、董事兼总经理吴银龙先生、财务总监方涛先生、副总经理易思善先生、董事会秘书陈文辛先生、审计负责人陈圆圆女士以及独立董事陈兴淋先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2022年4月28日15:00-16:00在中国基金报-机会宝网上路演中心（www.jhbshow.com）举行2021年年度报告网上业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程的方式举行，问答环节主要内容如下：</p> <p><b>问题1：请问公司未来3-5年整体战略规划及市场拓展计划是什么？在这样的战略规划下，驱动公司业绩增长的主要因素有哪些？预计未来公司3-5年大致业绩增长率处在什么水平？</b></p> <p><b>回复：</b>当前和今后一段时间，公司将加快茂名项目建设，以PDH为基础，围绕丙烷、丁烷及乙烷等资源，发展高分子材料合成和复合，在此基础上实现氢能综合利用。谢谢！</p> <p><b>问题2：公司对氢能行业未来发展的战略规划是什么？公司在此行业发展的优势是什么？</b></p> <p><b>回复：</b>您好，3月23日，发改委发布《氢能产业发展中长期规划（2021-2035年）》。文件要求，初步建立以工业副产氢和可再生能源制氢就近利用为主的氢能供应体系。在焦化、氯碱、丙烷脱氢等行业集聚地区，优先利用工业副产氢，鼓励就近消纳，降低工业副产氢供给成本。东华能源现有氢能供应能力已经达到7.5万吨/年。</p> <p>（1）目前张家港和宁波的氢气外售已取得有效进展，一</p>

方面稳定工业客户供应，另一方面不断拓宽氢能应用场景。张家港打造的氢能运营生态圈已初见成效，东华能源和氢能相关企业共同打造氢能源公交车运用闭环生态圈。目前运营车辆40余辆，随着国家氢能规划逐步落地，大规模商用有望提速。在宁波，东华能源也在和宁波政府、氢能相关企业积极推进物流集卡氢能运营生态圈。

(2) 茂名的氢能下游应用现阶段主要围绕合成氨（下游用于丙烯腈和肥料）以及生物航煤，后续将不断完善氢能产业链。谢谢！

**问题 3: 在新材料领域公司研发取得成果和未来的战略布局是什么？**

**回复:** 2021 年全年研发项目 18 项，其中本年度新增立项 5 项，4 项完成结项。新增专利申请 3 件（其中：发明 1 件，实用新型 2 件），新增发明专利 6 项（累计授权发明专利 5 件发明专利，2 件实用新型专利）。

产品开发方面，(1) 公司重点推进产品质量优化，促进产品的更新迭代，扩大产品竞争力，持续升级改造中高熔纤维专用料 M251H、Y381H、S2025 和 S2040，获得国内外客户一致好评；(2) 积极推进产学研一体化发展，通过小试试验、配方优化、工业化实验等一系列的研发活动，协同销售、工厂技术与生产环节共开发了 15 个新牌号，产品包含均聚、嵌段共聚与无规共聚三大类型，用途上涵盖了扁丝、薄膜、纤维、注塑、透明、薄壁、管材等各类聚丙烯下游需求，基本实现了通用聚丙烯牌号的全系列覆盖；(3) 宁波二期完成了非邻苯催化剂的量产应用，实现了 CONSISTA 702 催化剂的均聚和无规牌号开发与生产。

未来研发将向高端专用化突破，继续加大对于特殊功能或者进口依赖度较高的聚丙烯牌号的研发力度；重点推进产品质量优化和更新迭代，打造聚丙烯拳头产品，满足高端用户应用体验，提高产品附加值。

**问题 4: 请问公司茂名项目进展如何？茂名项目将为公司带来多大的产能提升？**

**回复:** 茂名一期各项工作稳步推进，整体建设进度符合预期：在建一套 60 万吨/年 PDH、一套 40 万吨/年 PP、一套 20 万吨/年合成氨及配套设施进展顺利。现场桩基工程基本完成，土建工程已全面开工，首批大件设备于 2022 年 1 月 5 日到场，2022 年 1 月 26 日首台塔器吊装就位，各类主要设备均已到货，地管、管廊施工已全面铺开，钢结构已开始安装，预计年内建成投产。

**问题 5: 你好，请问目前公司现金流情况如何？看到 2021 年审计报告中债务水平有所上升，请问公司有何措施来优化资**

**产负债率？**

**回复：**公司 2021 年现金流稳健，2022 年一季度受俄乌战争影响原料采购价格上涨以及疫情及下游开工率不足影响经营性现金流有所下降，公司认为随着疫情缓解现金流将逐步稳定；2021 年由于茂名项目的投入增加及适用新租赁准则，公司负债率有所上升，公司一方优化负债结构，另一方积极引进债转股资金、产业基金等降低公司负债率。

**问题 6：公司生物航煤所需厨余油原料如何保障？该项目效益如何？**

**回复：**目前中国每年约有 1000 万吨的地沟油产能，公司已在江苏、浙江、广东、四川和重庆等地与地沟油收购商取得联系。欧盟在 2025 年会对航空运输中的生物航煤添加比例有 2% 的硬性添加要求，且后续会逐步提高该比例。公司引进霍尼韦尔 UOP 公司 Ecofining 工艺技术，利用自产的氢能，实现了资源更高价值的利用，将地沟油等废弃油生产为绿色可持续航空燃料，考虑到市场需求巨大，公司对该项目效益充满信心。谢谢！

**问题 7：请问，目前终端聚丙烯与原料丙烷的价差是多少，是否已倒挂？**

**回复：**现阶段国际形势动荡，叠加全球疫情，导致丙烷价格暴涨，下游则因疫情原因，开工不足，PDH-PP 价差收窄。谢谢！

**问题 8：丙烷价格长期持续高位，而下游聚丙烯价格低迷，另外 PDH 项目大量新上项目，公司如何应对此行业现状？**

**回复：**针对行业产能过剩风险，我们的理性判断认为，中国 PDH 跟风投资严重，但很多项目条件欠缺，如没有码头，很难成长。东华能源作为最早进入 PDH 行业企业，历经磨练，形成了特有的应对优势：

(1) 原料采购是我们的传统强项，特别是 FOB 采购模式下，锁定北美和中东 LPG 资源，利用船货结合、库存优化和套期保值的方式，大幅降低了丙烷采购成本。比如 2021 年四季度，在丙烷成本持续高位的大背景下，公司原料采购价相比市场平均水平低 5% 左右，约 300 元/吨以上；

(2) 公司将继续发挥集约化经营的优势，规模化扩张并未引起销售、运营成本的同比例上升，相反单位成本不断降低；

(3) 特别值得一提的是，随着公司在氢能下游的布局日趋完善，很可能成为“为氢而脱氢”的先行者；

(4) 通过近年的努力，我们逐步打开国际市场，随着创建的国际化“聚烯堂”电商平台投入使用，出口份额有望持续增长。

附件清单(如有)	无
日期	2022年4月28日