

证券代码：300721

证券简称：怡达股份

江苏怡达化学股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：【2022】第 002 号

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☒ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券黄耀庭、赵芳芳；国联证券申起昊、吴诚；国泰君安李璇坤；华安证券刘天其；天风证券王兴佳；开源证券龚道琳；睿亿投资李敬尧；勤辰资产杨晋；非马投资赵一鸣；龙赢资产马良旭；驻点投资陈平；个人投资者陈奇峰
时间	2022 年 9 月 27 日 15:00~17:00
地点	泰兴怡达化学有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	怡达股份董事长、总经理刘淮 董事、副总经理、董秘蔡国庆 证券事务代表孙洁 证券事务专员潘叶
投资者关系活动主要内容	公司首先组织调研人员观看怡达股份宣传片、泰兴怡达公司介绍短片，证券事务代表孙洁向与会者介绍公司情况，接下来大家就公司的生产经营情况进行交流（交流问题如下），最后组织调研人员参观泰兴怡达工厂。 1、年产 15 万吨环氧丙烷项目阶段试生产情况，什么时候验收达成？ 回复：公司已于 2022 年 9 月 3 日披露试生产进展公告，公告编号：2022-051，环氧丙烷装置已经批量生产出国标优等品等级产品。除自用外已经对外销售。因本套装置为公司采用自主研发的 HPPO 工艺建设的首套项目，需要通过多次运行来获得完整的技术数据和完善的工艺过程，所以试生产周期较

	长。 泰兴怡达于 2021.12.19 拿到试生产许可后开始试生产，原则上试生产验收不超过 1 年，目前正在积极准备验收所需资料，争取早日申领安全生产许可证。 2、年产 15 万吨环氧丙烷项目的销售情况？ 回复：目前环氧丙烷装置生产负荷可以达到 70%~80%，实际生产量要根据销售情况确定。行业内环氧丙烷的销售采用长约模式为主，零散订单为辅，目前泰兴怡达环氧丙烷的销售为零散订单。四季度泰兴怡达将积极拓展长约客户，以期形成生产、供应和销售稳定。 3、年产 200 吨钛硅分子筛催化剂项目是否刚好满足自用 15 万吨环氧丙烷项目生产？未来是否有扩能需求？ 回复：15 万吨 HPPO 工艺环氧丙烷装置自用钛硅分子筛催化剂约 50 吨，吉林怡达年产 200 吨钛硅分子筛催化剂可以满足 60 万吨的 HPPO 工艺环氧丙烷需求。目前除自用和供应瑞恒项目外还有富余产能，我司会继续做好 HPPO 技术推广及服务，同步销售钛硅分子筛催化剂，根据后续市场情况决定是否要扩能。 4、钛硅分子筛催化剂的利润水平有多少？ 回复：我公司钛硅分子筛催化剂属于高技术含量、高附加值产品。根据以下公司 2021 年定期报告，中触媒特种分子筛及催化剂系列产品 2021 年度毛利率为 45.85%；建龙微纳成型分子筛 2021 年度毛利率为 50.71%。 5、目前国内 5 种环氧丙烷生产工艺对比？怡达 HPPO 技术的优势？
--	---

	回复：目前国内 5 种环氧丙烷生产工艺为氯醇法、PO/SM（苯乙烯）共氧化法、PO/TBA（叔丁醇）共氧化法、过氧化氢异丙苯法（CHP）、直接氧化法（HPPO）。 氯醇法：工艺流程简单，投资小；但是生产过程中产生大量皂化废液和废渣，污染大，环保问题较为突出，早在《产业结构调整指导目录（2011 年）》中就被列入限制发展之列，未来氯醇法产能会逐步收缩。 PO/SM（苯乙烯）共氧化法：工艺流程长，对丙烯纯度要求较高，整体投资高，设备造价高。生产 1 吨环氧丙烷联产 2.2 吨苯乙烯，环氧丙烷对的价格受联产品苯乙烯市场价格的制约。属于《产业结构调整指导目录（2019 年）》鼓励类。 PO/TBA（叔丁醇）共氧化法：工艺流程长，整体投资高，原料异丁烷来源困难；生产 1 吨环氧丙烷联产 TBA（叔丁醇）2.3~2.5 吨或者联产 MTBE（甲基叔丁基醚）3.0~3.2 吨，联产品的使用受限，非目前环氧丙烷主流工艺。 过氧化氢异丙苯法（CHP）：国内仅有一套 12 万吨产能，非目前环氧丙烷主流工艺。 直接氧化法（HPPO）：工艺流程简单，无联产品；装置投资少；三废少。属于《产业结构调整指导目录（2019 年）》鼓励类。需要上游氢气稳定供应。 怡达 HPPO 技术除具有上述优点外，还具有以下独特优势： （1） 经过十多年的研发及产业化实施，怡达形成了完整的 HPPO 技术工艺包，包括流化床双氧水技术、HPPO 技术、催化剂、专用设备、副产回收、废水处理。并授权发明专利 5 项，实用新型专利 4 项。 （2） 环氧丙烷+双氧水的产业链纵向延伸，更具有成本优势。环氧丙烷的催化剂由公司自己生产，双氧水的原料蒽醌、四丁基脲也由公司自己生产。
--	--

	(3) 依托自主研发的 HPPO 技术，公司会继续做好 HPPO 技术推广及服务，同步销售钛硅分子筛催化剂，提高科技附加值，增加业务收入。 (4) 自产环氧丙烷后可进一步提升醇醚产能，并降低醇醚成本，提升醇醚毛利率。目前公司醇醚装置仍有富余，环氧丙烷投产后，可提升醇醚产能。环氧丙烷自用量需求为 4-5 万吨，通过自制环氧丙烷后可提升醇醚酯类毛利率约 6%（公司根据 2017~2019 年醇醚及醇醚酯、环氧丙烷产品价格测算）。 6、 蒽醌和四丁基脬项目试生产情况？自用量有多少？ 回复：四丁基脬项目试生产进展顺利，产品已经自用于泰兴怡达双氧水装置。下一步公司将积极推进蒽醌装置试生产。 蒽醌和四丁基脬是生产双氧水的原料，自用量各 100 吨左右，其余均可对外销售。 7、 珠海怡达湿电子化学品的生产经营情况？ 回复：珠海怡达 3 万吨湿电子化学品（Thinner 液）混配及洁净灌装技术改造项目已经取得安全生产许可证，目前正在推进客户认证工作，争取尽快实现销售。 8、 公司关于高纯湿电子化学品的发展规划？ 回复：公司基于现有醇醚、环氧丙烷及双氧水产品产业链，我们的工作方向： (1) 在 TFT-LCD 领域，对影响产品的全流程进行提升，确保产品到客户储槽前的所有流程不会影响产品品质，目前已经建成珠海怡达 3 万吨湿电子化学品（Thinner 液）混配及洁净灌装技术改造项目，正在推进客户认证。 (2) 在 IC 级上，提升检验分析能力及工程能力，努力将产品的不纯物控制到 100ppm 以下、异构物含量控制到 10ppm
--	--

	以下、金属元素控制到 10ppt 以内。目前实验室进展较好，后续将推进中试及产业化进程。 （3）结合公司产品种类对湿电子化学品种类进行研究，努力研发出符合国家电子行业先进发展需求的湿电子化学品，例如正在研发高纯双氧水、其他醇醚湿电子化学品。
附件清单(如有)	怡达股份宣传片、泰兴怡达公司介绍短片
日期	2022 年 9 月 27 日