

证券代码：002109

证券简称：兴化股份

陕西兴化化学股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023004

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（_____）
参与单位名称及人员姓名	光大证券：王礼沫
时间	2023年5月26日 9:30~10:30
地点	公司办公楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书席永生、证券事务代表贾三宝
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次调研活动的主要内容如下：</p> <p>1、DMF 一季度景气度大幅下行，主要原因是什么？其他煤化工产品（比如醋酸、乙二醇）没有见到价差如此大幅下滑。后续 DMF 景气度怎么看？</p> <p>答：从去年4季度开始，受需求端恢复不及新增产能释放对市场供应冲击的影响，DMF 市场供需弱平衡的局面被打破，行业内竞争加剧，开始走向价值回归道路，DMF 价格大幅下滑。国内目前已经建设完成以及在建设中的 DMF 项目合计产能约 65 万吨，产能均在 10 万吨级别以上，假设上</p>

述 DMF 扩产产能全部建成投产，预计 2023 年我国 DMF 产能将达到 168 万吨左右，市场供应压力将大幅提升，届时将面临新一轮残酷的行业洗牌。

2、请问公司的煤炭采购模式是怎样的？如何展望 Q2 乃至全年的长协煤价？

答：子公司兴化化工的煤炭作为其主要原料占产品制造成本的 68%左右，所以从源头上降本增效是公司应对市场竞争的主要抓手，公司积极采取电商平台电子竞价与长协合作相结合的方式实现主要原料的保供，其中长协部分煤炭价格严格执行协议计算约定（按照国家发改委规定的公式计算），以不高于当期市场价格进行结算，切实维护双方共同利益。长期来看，长协煤价肯定优于市场煤价。

3、公司能实现 DMF 和甲胺的灵活调产吗？目前是怎样的幅度？

答：公司甲胺装置主要产品为 10 万吨甲胺（一甲胺、二甲胺、三甲胺）/DMF。一甲胺和三甲胺的产量分别约为 1 万吨/年，二甲胺的产量约为 8 万吨/年，其中生产 DMF 需消耗 6 万吨左右。去年我们混胺及 DMF 的外销量分别约为 6 万吨和 10 万吨，公司可以根据二甲胺和 DMF 利润贡献大及时对产品结构调整，但同时要兼并考虑战略用户的保供需求。

4、请简要介绍一下公司引进煤制乙醇工艺技术的背景和历程

答：乙醇作为一种重要的化工原料，工业上常通过粮食发酵或石油裂解来制取。然而这两种方法

都不完美：粮食发酵面临“与人争粮”的尴尬，石油裂解成本较高且会加剧我国石油对外依存度。因此，“煤制乙醇”对我国具有重要意义。2014年，中国工程院院士、中国科学院大连化物所所长刘中民团队在煤制乙醇领域取得重大突破，研究成果具备工业化示范条件。煤制乙醇技术取得突破，在相关成果通过中国石化联合会鉴评后，延长石油集团与大连化物所签订战略合作协议，共同致力于煤基乙醇技术工业化应用。同年，延长石油集团启动全球首套煤基乙醇工业示范项目——10万吨/年工业示范装置的建设。双方成立延长中科（大连）能源科技股份有限公司，对煤基乙醇技术及催化剂专利进行成果转化和推广。2017年，国家发改委等十五部委印发《关于扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》提出，“到2020年实现乙醇汽油全国基本覆盖”目标。虽然，从煤经合成气制得的乙醇并非生物质乙醇，但由于核心技术“二甲醚羰基化/醋酸甲酯加氢制乙醇”为“煤炭清洁高效利用技术创新”中的近年创新技术，奠定了我国煤制乙醇工业化的国际领先地位，对于缓解我国石油供应不足，油品清洁化、缓解大气污染及煤炭清洁化利用具有战略意义。同时，在国家高度重视粮食安全，不断完善和创新粮食安全道路的当下，该合成气制乙醇技术价值也日益凸显。但国家尚未明确出台关于相关产品是否能作为燃料乙醇使用的产业政策。国家推广使用车用乙醇汽油的战略逐步实施以及国内市场对燃料乙醇的需求逐

步增加，给合成气制乙醇提供了良好的市场契机。如果未来国家相关政策能够有效突破或支持，将会对煤基乙醇产品销售产生积极影响。

5、榆神能化 50 万吨乙醇装置目前生产经营怎么样？何时能满产？

答：2023 年 2 月公司完成了重大资产重组工作——通过现金方式购买控股股东延长集团全资子公司榆神能化 51% 股权，至此，公司主营业务增加了乙醇类产品，完善了“一头多尾”的产业格局，即以煤制合成气为源头，可兼顾生产液氨、甲醇、甲胺、DMF、醋酸甲酯、乙醇等多种产品。榆神能化于 3 月份正式进行试生产的，2023 年一季度营业收入为 4,865.65 万元，净利润为 270.14 万元。4 月份因设备问题停了一段时，5 月 12 日恢复的生产，目前装置负荷能稳定在 80%，正在此基础上不断进行消缺整改，为后续满负荷和装置系统性能标定做前期准备，期待尽快实现达产达标。

6、公司的再融资项目进展如何？

答：2020 年，公司启动了再融资工作，拟非公开发行股票募集资金投资项目主要涉及以子公司兴化化工为实施主体收购新能源公司 80% 股权和投资建设产业升级就地改造项目。3 年来，公司会同中介机构克服种种不利因素，经历了“两高项目”专项核查、中央环保督察等多重考验，加之目前证监会已全面推行实施注册制，申请材料已平移至深交所进行审核，但我们目标不变，全力以赴，目前向特定对象发行股票已于 5 月 17 日通过深交

	所上市审核中心审核,后续深交所将按规定报中国证监会履行相关注册程序,待获得中国证监会作出同意注册的决定后方可实施。
附件清单(如有)	无
日期	2023年5月26日