

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：2025-001

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他</div>
参与单位名称	<div>1:30-3:00</div> <div>中信证券、中信金资、摩根基金、上银基金、圆信永丰、财通基金、天风证券、驼铃资产、华安证券、华富基金</div> <div>3:30-5:00</div> <div>中金公司、混沌投资、淡马锡、半夏投资、双安资产、中银证券、长城证券、弘尚资产、兴业基金、国投证券</div> <div>(以上排名不分先后)</div>
时间	2025 年 12 月 11 日
地点	上海
上市公司接待人员姓名	首席科学家朱波、投资者关系总监汤永俊、证券事务代表庞亚丰
投资者关系活动主要内容介绍	<div>投资者提出的问题及公司回复情况如下：</div> <div><div>1. 茂名碳纤维项目的成本有哪些优势，生产的碳纤维级别是什么？</div><div>公司碳纤维项目产品为 T800/T1000 高性能级别，成本相较于国际、国内厂家有较强优势。</div><div>项目采用的工艺是水相沉淀聚合、DMSO 溶解、干喷湿纺、两步法制备工艺。相比常规技术路线，产品品质高、毛丝少、无批次间差异；同时，聚合流程温度低、时间短，可有效降低能耗；后续会对预氧化和碳化流程进一步优化，提升生产效率。</div></div> <div><div>2. 电力等能源成本相比同行如何？</div><div>茂名地区电价较低，碳纤维项目使用的水、蒸汽等可以与 PDH 项目共享，既节约了投资，也节约了能源费用。而且产线运行以后，通过技术升级可以进一步提升产能。</div></div> <div><div>3. 碳纤维项目建设进展？</div></div>

	<p>第一条线目前正在安装，争取明年年中投产，投产后开始建设第二条线，建设速度预计会加快。</p> <p>4. 碳纤维潜在客户有哪些？投产后消纳情况如何？</p> <p>公司产品重点应用于储氢、低空飞行器、航空航天、建筑加固补强等领域，目前已经与部分客户有接洽，对后续产能释放有信心。</p> <p>同时公司与山东大学共建研究院，正在通过与下游客户共同研发复材，积极开发新的碳纤维应用领域。</p> <p>5. 公司为什么没有选择做高模 M 级的碳纤维？</p> <p>公司有这个技术，但高模碳纤维目前市场规模太小且生产成本较高，暂没有规模化的必要。</p> <p>6. 公司的碳纤维可以用于出口吗？</p> <p>该项目具有完全独立的自主知识产权，不存在与外国公司的知产纠纷，可以用于出口。公司也正在申请海外专利，为出口做准备。</p> <p>7. 如何理解碳纤维过去几年一直降价，需求增长幅度没有非常大？</p> <p>需求面还是有些局限，真正能大量使用的行业还未爆发。比如汽车用碳纤维，需要：成本低、可修复、可维修、快速生产。但目前主要应用的是热固性复材，有问题就报废，无法回收，碳纤维全行业报废率约 20%；而且部分环节还存在手工作业，无法大规模量产。</p> <p>正因如此，公司更看好热塑性复材，易加工，可回收。通过自产的 PP 与碳纤维复合，可以快速大规模生产热塑性复材，以更好品质、更低价格去替代铝合金等金属材料市场，而热塑性树脂与碳纤维如何更好复合也是公司未来重点布局方向之一。</p> <p>8. 长期更看好哪些碳纤维应用场景？</p> <p>主要看好三个方向：①低空飞行器（无人机、eVTOL 等）；②建筑加固补强（桥梁、隧道、水利设施等）；③航空航天（飞机、火箭、卫星等）；④储氢气瓶。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 12 月 12 日