

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：2021-004

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 checked="" 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、侯彦飞、王岭峰；华安证券：王鹏；海通证券：朱军军；中信建投证券：邓胜；中金公司：陆辰、傅锴铭；中信证券：王佩坚；信达石化：陈淑娴、曹熠；德邦证券：田照丰；汇丰前海证券：茹艺、沈科；国信证券：刘子栋；光大证券：吴裕、蔡嘉豪；中泰证券：王华炳；东北证券：张津圣；长城证券：易碧红、黄寅斌；首创证券：孙少艾；国泰君安证券：孙羲昱；银河证券：任文坡；兴业证券：刘梓涵；世纪证券：陈默；东方证券：倪吉；西部证券：陈凯茜；申万宏源证券：戴晨阳、曾才；方正证券：赵小燕；富安达基金：吴战峰、张卫东；湘财基金：程涛、丁洋；安信基金：陈琛；太平洋保险资管：张晓辉；中海基金：时奕；鹏华基金：朱睿；中银基金：刘高晓；国寿养老：汪欢吉；睿远基金：钟明；浙银资本：张才纲、方敏；国海富兰克林基金：张琼钢；前海人寿基金：贾宇博；睿诚基金：戴建国；华能信托：刘津津；睿诚基金：黎松亭、王军；华宝基金：蔡目荣、杨奇；中欧基金：王习；中信自营：赵芳芳；中化国际：赵军、崇虎；碧云资本：钟强；钜鑫资本：喻罗毅；北京遵道资产：陈筛林；上海瀚朴投资：余剑清；展博投资：李永亮；北京源闾投资基金：张毅、李翠；兆天投资：张栋梁；深圳松林资产：代星；深圳尚道资本：陆伟
时间	2021年7月13日
地点	东华能源（宁波）新材料有限公司基地
上市公司接待人员姓名	实控人王铭祥、总经理吴银龙、副总经理易思善、子公司宁波新材料总经理严维山、投资者关系总监陈文辛
投资者关系活动主要内容介绍	公司邀请投资者实地参观了东华能源宁波一期、二期及三期工厂、码头和在建200方立方米地下洞库。管理层领导就宁波二、三期投产、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：

问题 1：如何看待全球丙烷资源供应情况，以及采购成本的控制措施有哪些？

回复：与传统工艺相比，以烷烃资源为原料生产乙烯、丙烯等基础石化产品更为清洁，更加环保。传统的丙烷资源主要来源于油田伴生气、炼厂气等，随着美国页岩气革命的深入，页岩油钻井数和原油储备量不断增长，烷烃资源变得更加丰富和廉价，使得丙烯成为一个独立发展的产业，逐步摆脱了对炼化一体化（炼厂气回收丙烯受制于炼油厂整体装置设计，投资运营成本巨大）和煤化工的依附，与北美的乙烷到乙烯产业链结为姊妹篇，共同改变了烯烃产业的格局，推动了烯烃产业的革命。

在原料采购方面，公司通过打造深水码头、LPG 船队和库容管理等方式，可充分满足资源保供和进行成本管控，为化工生产的顺利推进打下坚实基础。

问题 2：当前在建项目的产能规划和时间、资金安排如何？

回复：茂名基地和宁波基地正在同步规划、建设 3 套 60 万吨 PDH 和 4 套 40 万吨 PP 及公辅设施，包括：茂名一期（I）含 1 套 60 万吨/年 PDH 和 1 套 40 万吨/年 PP；茂名一期（II）含 1 套 60 万吨/年 PDH 和 2 套 40 万吨/年 PP；宁波基地规划的四期项目含 1 套 60 万吨/年 PDH 和 1 套 40 万吨/年 PP。上述项目预计 2022 年底到 2023 年初建成。

茂名一期项目的自有资金拟通过发行可转债形式部分解决，发行预案已于 2021 年 3 月披露，2020 年年度股东大会已审议通过，后续将报送证监会审核。外部筹资的银团正在有序组建推进。

问题 3：请问在建 200 万立方米地下洞库的进展和未来用途？

回复：宁波洞库项目由于原住民拆迁因素，前期准备进度较慢。目前，项目建设的合法性已经得到确认，项目建设已经恢复，进展情况大家也有了实地参观，预计于 2022 年内建成。建成后，将确保用于化工生产的 LPG 资源保供，利用 LPG 的交割库资质做强做大库容管理，并契合宁波新型国际能源贸易中心建设，打造重要的战略储备库。

问题 4：公司主要的聚丙烯产品类别以及研发特色有哪些？

回复：目前市场聚丙烯的牌号总共 400 余种，日常主流牌号 5-8 种。公司充分适应市场需求，并结合成本考量，以拉丝、注塑、纤维等主打产品。公司高度重视科研技术开发与创新，定位于三烯的上下游产品、新工艺、新材料，其中高熔纤维专

	<p>用料产品 Y381H 和 S2040，市场占有率和影响力持续居于国内领先水平，同时，也在积极调研高端的透明医用料、特种共聚材料等符合国家产业发展政策和精细化趋势的新兴产品。</p> <p>问题 5：公司在丙烯下游是否有其他项目规划？</p> <p>回复：公司聚焦 LPG 深加工领域，以氢能源和新材料为主导方向，从目前看，丙烯下游占比最大的仍然是聚丙烯，约 70%。公司目前也是大力扩张聚丙烯产量，通过加快项目建设和加速折旧期等，夯实行业领先地位。对于其他的丙烯下游产品，公司也会结合市场需求，适时进行考虑。</p> <p>问题 6：基于公司未来 5-10 年的烯烃产业生态链的规划，下一步发展的重点方向在哪？</p> <p>回复：公司在 2020 年初正式启动剥离和转型后，目标非常明确，将以绿色化工为基础，打造全球最大烯烃基地；重点开发以烯烃为母料的新材料，特别是 3D 增材，为下游企业提供充足的原料；同时，顺势利用丙烷脱氢的氢气，发展氢能产业链。</p> <p>问题 7：贸易资产剥离的总体考虑，为什么要剥离给关联方而不是对外出售？</p> <p>回复：公司自上市以来，已经成功地从全球最大 LPG 贸易商和中国最大 LPG 进口商，转型为全球最大的丙烷脱氢制造商。但是鉴于 LPG 贸易的资金占用大，盈利不稳定和受制于资源限制的特点，公司为实现发展的长治久安，顺应世界能源利用从重石油向轻质烯烃时代发展的趋势，选择以绿色化工为基础，发展氢能源和新材料，提高盈利稳定性和投资者回报，满足持续增长的聚丙烯和氢能源的市场需求。另外，将资产剥离给大股东，既是要实现资源保供，同时获取 LPG 话语权和定价权，即剥离不脱离，为国家制造业发展护航。</p>
附件清单(如有)	机构现场调研保密承诺函
日期	2021 年 7 月 14 日