

证券代码：300641

债券代码：123106

证券简称：正丹股份

债券简称：正丹转债

## 江苏正丹化学工业股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2021-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	天风证券：李由、乔敏 南方基金：姚万宁 万家基金：董一平 粤开自营：刘晓菲 光大保德信：朱梦天、华叶舒 中银基金：王晓彦 金鹰基金：周雅雯 博远基金：茆敏 国信证券：徐莹翔 首创证券：李允 中泰资管：林圣 长信基金：肖文劲
时间	2021年08月18日 14:00-15:30
地点	腾讯线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、董事兼副总经理：曹翠琼 董事兼副总经理：任伟 董事：曹沛

	<p>副总经理：荆晓平</p> <p>财务负责人：耿斌</p> <p>技术总监：王福</p>
<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>本次特定对象调研以网络方式举行，正丹股份财务负责人耿斌先生首先向各位投资者介绍了上半年正丹股份业绩情况，随后投资人和公司相关人员采用问答形式进行了沟通，具体内容如下：</p> <p><b>1、哪些重要数据或事件可以支撑当前石化行业景气提升？公司预计本轮景气周期可持续多久？</b></p> <p>答：2021年上半年，随着全球新冠疫情缓解，国内经济持续复苏，石化行业迎来强景气周期：大宗商品价格上涨，化工企业业绩强劲，仅2021上半年，中国原油加工产量为35,336万吨，同比增长10.7%。近期，布伦特原油震荡但仍维持70美元中枢，虽短期海内外疫情反复，但周期品情绪仍持续乐观。</p> <p>海外方面，主要经济体化工细分领域除上游石油煤炭开采的开工率基本恢复正常外，化工品的供给仍出现供不应求的现象，一旦经济完全恢复，供需缺口将仍然很大。</p> <p>在宏观经济复苏、国际油价上行、海外需求扩张的背景下，多家券商都表示看好化工行业景气度。</p> <p><b>2、公司主要竞争对手有哪些？目前各家扩产计划？</b></p> <p>答：（1）偏苯三酸酐（TMA）：国内主要竞争对手有百川股份、波林常州、泰达新材，其产能分别为4万吨/年、2-3万吨/年、2.2万吨/年，而正丹股份产能为8.5万吨/年。目前，除泰达新材转板募投项目“年产1.5万吨偏苯三酸酐扩建项目（二期）”在建外，无其他扩产项目。</p> <p>近年来，境外企业的偏苯三酸酐生产装置已陆续停产，正常生产的国际企业主要仅有美国Ineos Joliet LLC等少数企业，行业竞争格局正逐步向我国转移和倾斜。</p> <p>（2）偏苯三酸三辛酯（TOTM）：国内偏苯三酸三辛酯装置主</p>

要集中在正丹股份、波林化工、联成化学、爱敬化工、山东蓝帆等企业，国外主要生产家有台湾的联成化学、美国的Eastman、ExxonMobil、Lanxess、Teknor Apex-Tennessee、韩国的Aekyung、LG Chemical、日本的Kao Plasticizer等，目前，尚未听说各家有扩产计划。

(3) 乙烯基甲苯(VT)：国际竞争对手为美国戴科。正丹股份目前已经成功突破了乙烯基甲苯的研发技术，成为美国戴科后全球能够大规模工业化批量生产该产品的首批企业之一。

**3、今年上半年营收和净利润增速都有很大的释放，除了行业景气度上升还有哪些原因导致？**

答：2021年上半年，在原油价格上涨、下游需求复苏的带动下，大宗商品价格持续上涨，石油和化工行业景气度提升。受益于市场需求的回暖，以及公司IPO募投项目产能的进一步释放，公司主要产品的销售数量及平均销售价格均较上年同期出现增长，公司盈利能力提升。

**4、可转债利息兑付对公司现金流压力的影响？及公司对即将到来的9月底可转债进入转股期的想法，如果触发强赎条件，公司是否会考虑？**

答：从公司目前现金流来看，不会产生较大压力。

如果触发强赎条件，公司会严格按照募集说明书约定，同时兼顾公司发展需求，审慎决定是否行使赎回权利。公司始终本着合作共赢的理念，愿意与广大投资者一起，共同分享公司经营发展成果。

**5、主营产品下游应用领域是否有较大的需求驱动？**

答：近年来，受国内增塑剂、粉末涂料、高级绝缘材料、高温固化剂等下游行业的快速发展的拉动，国内偏苯三酸酐及其相关产业的消费亦快速增加。同时随着国内环保意识的提高以及高端PVC电线电缆、汽车、医药等工业快速发展对偏苯三酸三辛酯需求的拉动，我国偏苯三酸三辛酯消费量也将持续增长。

以增塑剂为例，以偏苯三酸酯类为代表的环保型增塑剂对传统邻苯类增塑剂持续产生替代效应，同时随着高端 PVC 电线电缆、汽车、医药等工业快速发展，对偏苯三酸三辛酯需求有了进一步拉动，我国偏苯三酸三辛酯消费量也将持续增长。以粉末涂料为例，由于其具有高质量的表面效果，不用进行底涂，就能与金属零件形成很强的结合力，同时还具有很优良的防腐、耐热、耐冲击和耐磨性，在部分产品中已取代传统溶剂型涂料，目前广泛应用于中高端电冰箱、洗衣机、空调器、电视等家电行业以及中高端汽车品牌中。

未来随着国家对环保型新材料鼓励政策的不断落实，人们对绿色环保精细化工产品的需求会不断增长，环保型精细化工产品传统化工产品的替代性也将逐渐凸显，这都将为环保型精细化工行业带来更为广阔的市场空间。

**6、与 DOP 对比，TOTM 的优势在哪里？及 TOTM 对 DOP 替代进程预计。**

答：TOTM 作为一种无毒环保型增塑剂，具有优良的耐热性、耐迁移性以及绝缘性能，主要用于高端 PVC 电缆料的生产，也可用作脉冲及低压电力电容器的浸渍材料和合成革增塑剂。同时，TOTM 因其增塑效率和加工性能与邻苯二甲酸酯类增塑剂相近，相容性、塑化性能、低温性能较聚酯增塑剂优，是传统邻苯类增塑剂的理想替代产品，将对传统邻苯类增塑剂持续产生替代效应。随着国内环保意识的提高，以及高端 PVC 电线电缆对 TOTM 需求的拉动，我国 TOTM 将具有更为广阔的市场空间。

**7、DOP、DOTP、TOTM 市场容量，并介绍公司有哪些知名大客户。**

答：DOP、DOTP 的市场容量约 200 多万吨，TOTM 替代 DOP 具有较大的发展潜力。

公司与艾伦塔斯、三菱、LG 化学、爱敬化工、花王、联成化学、南亚塑胶等国际化工巨头建立了长期稳定的合作关系。

**8、公司在偏苯三酸三甘油酯、对甲乙苯等碳九芳烃产业链内新产品的研发情况？最近可落地的在研项目情况？**

答：公司研发项目主要分为两类：

（1）现有产品持续优化：对偏苯三酸酐、增塑剂、乙烯基甲苯等产品在降低成本、节能减排、尾气处理、提高产品质量等方面持续进行研究。

（2）新产品的研发：围绕产业链上下游，对特种增塑剂单体、特种工程塑料单体等进行研究开发。

目前正在建设的项目主要有均四甲苯、尾气制氮等项目。

**9、可转债募投的尾气制氮项目和均四甲苯项目，当前推进情况？预计什么时候可以投产？**

答：可转债募集资金投资的尾气制氮项目和均四甲苯项目，目前正在稳步推进中。均四甲苯项目预计今年四季度进入安装调试阶段；尾气制氮项目设备定制周期较长，预计明年安装调试。具体投产时间以公告为准。

**10、员工持股计划中业绩考核各年度净利润定的增速都远高于营收增速，是否对未来三年净利率上升有较强的预期？公司有哪些降本增效的规划？**

答：员工持股计划中业绩考核指标是公司基于未来发展规划和企业战略而制定，其中各年度净利润增速都远高于营收增速主要系基数不同所致。

降本增效方面，公司将：

（1）大力推动募投项目的建设和达产，增加产量，降低成本摊销。

（2）加大新产品新工艺的研发，提升产品品质，降低消耗，树立行业标准，扩大产品销售。

（3）加强供应商管理，增加供应渠道和议价能力，实行少量多批次采购，降低原材料单价对成本的影响。

（4）深化公司管理，加强费用管控，降低管理成本。

	<p>(5) 开拓融资渠道，降低融资成本，增加资金管理能力，提高资金管理效益。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年08月18日