

证券代码：002753

证券简称：永东股份

山西永东化工股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-003

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上交流会）
参与单位名称及人员姓名	天风证券李由；中金资管周宜夫；粤开证券张亚光；中金资管常立；嘉实基金马丁；国海证券应婵；富安达基金李飞；长江资管程军；申万宏源国际屈玲玉；中信建投陈雨；国寿养老鲁嘉琪；中信建投刘光宗；武汉鸿翎夏洋；粤开证券刘晓菲；海富通基金项飞燕；百年保险资管王溢；理成资产陶然；南银理财严一翔；万联证券陈晓彬；国信证券朱张元；民生加银基金张诗然；融通基金刘舒乐；兴全基金葛兴浪；天治基金王倩蓉；南京证券章琪。
时间	2021年12月28日
地点	公司二楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书张巍、财务总监陈梦喜。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>在本次调研活动中，主要沟通内容简述如下：</p> <p>1、公司业务布局及展望</p> <p>公司主要围绕两个方面：</p> <p>（1）继续扩大炭黑产能，巩固领先优势；加快炭黑产品提档升级，满足客户对高品质产品的需求。国内炭黑行业存在一定的结构性产能过剩情况，同质化竞争较为严重，而在中高端产品市场仍有很大的需求缺口。新项目实施后会加快炭黑产品品种升级，有利于公司巩固炭黑行业领先优势和现有客户的</p>

合作基础，进一步开拓新客户，提高市场占有率和盈利能力。

(2) 进一步延伸煤焦油精深加工产业链条，完善公司产业链布局，开拓高附加值产品，为公司新增盈利增长点，提高公司整体的盈利能力，有利于缓解个别产品价格波动对公司业绩造成的影响，增强公司抗风险能力。

未来通过进一步扩大炭黑产品的生产和销售规模，增加炭黑品种，推动公司炭黑产品向高端延伸，实现炭黑产品的高端化、差异化和规模化；同时进一步延伸煤焦油精细加工产业链条，增加高附加值煤焦油精细化工产品种类，提高产品附加值，推动公司产品结构和产业转型升级。

2、未来战略布局与投资规划

未来公司在巩固炭黑主业的基础上，积极构建循环经济产业链条，逐步向煤焦油精细加工产品、高品质炭黑等具有高技术含量的领域拓展。

(1) 公司目前在建募投项目“年产4万吨煤系针状焦项目”

该项目达产以后，将新增针状焦生产能力4万吨/年，其下游产品主要是应用在超高功率石墨电极和锂离子电池负极材料。

(2) 公司拟公开发行可转换债券用于建设“煤焦油精细加工及特种炭黑综合利用项目”

该项目达产以后，将新增焦化苯酚、间对甲酚等粗酚精制生产能力1.5万吨/年，浸渍剂沥青2万吨/年，高性能低滚动阻力炭黑、高端制品炭黑、导电炭黑、高色素炭黑等特种炭黑7万吨/年。

a 特种炭黑产品

特种炭黑产品可以用于绿色轮胎、橡胶制品、塑料、油墨、涂料、电力电缆的屏蔽材料等行业。

b 浸渍沥青产品

浸渍沥青用途主要是用于超高功率石墨电极孔隙浸渍填充。

c 粗酚精制产品

粗酚精制产品包含苯酚、甲酚等产品，是用途广泛的有机化学中间体，是合成树脂、医药、农药和多种香料合成中不可缺少的原材料。

3、针状焦目前国内主要应用在哪些领域？4 万吨针状焦项目投产后下游客户主要包括哪些？项目进展

针状焦下游产品主要是应用在超高功率石墨电极和锂离子电池负极材料。

针状焦是制造超高功率石墨电极的骨料，应用于超高功率电炉炼钢生产中，使用针状焦制成的超高功率电极炼钢，可使炼钢冶炼的时间缩短 30%~50%，节电 10%~50%，降低炼钢成本，达到节能减排效果。

针状焦同时广泛应用于锂电池负极材料，使用针状焦生产的锂电池负极材料，真密度和膨胀系数指标均表现优异，拥有更高的能量密度和续航能力，因此多用于动力锂电池。

公司现有主要产品改质沥青的用途是石墨电极的粘结剂，下游客户是石墨电极制造企业，与针状焦的下游客户存在重叠。公司凭借产品质量优势，与下游石墨电极厂商建立了长期、稳定的合作关系，这些客户将为公司新增产品的产能消化提供重要保障。该项目目前还在建设中。

4、公司的煤焦油加工+炭黑生产模式与业内其它生产厂商的主要区别？优势体现在哪？

(1) 产业链条更完整

目前公司已经形成了“煤焦油加工+炭黑生产+ 尾气发电+ 精细化工”有机结合的较为完整的可持续循环的产业模式。通过推动公司炭黑产品向高端延伸，实现炭黑产品的高端化、差异化和规模化；同时进一步深挖循环经济产业链价值，增加高

附加值煤焦油精细化工产品种类，提高产品附加值，推动公司产品结构和产业转型升级。

(2) 产品品种更多元

炭黑产品包括了各种型号的轮胎用炭黑、橡胶制品炭黑、导电炭黑、色素炭黑等特种炭黑，炭黑的品种比较丰富。煤化产品目前包括工业萘、轻油、洗油、改质沥青等煤焦油加工产品，未来我们将陆续投产针状焦、浸渍剂沥青、粗酚精制等精细化工产品。我们的产品结构在炭黑和煤焦油加工都是比较丰富的。

(3) 能源综合利用率更高

公司重视节能减排和资源循环利用，通过对废水、废气、废热等进行循环再利用，进一步提高了能源利用率。公司将炭黑生产过程中产生的尾气作为锅炉燃料，产生的蒸汽用于自备电厂发电，电力用于公司生产、生活；公司对焦油加工炉烟道气“余热”进行再利用，一部分用于干燥脱硫剂，一部分用于管式炉循环加热助燃空气；公司利用富余“蒸汽”，对公司的油品进行加热、设备管道保温吹扫，同时加热循环水供给采暖系统；公司将生活及生产过程产生的废水进行收集后循环利用；公司在使用天然气作为清洁燃料的同时，大量使用附近焦化企业产生的焦炉煤气作为燃料，实现能源就地转化。公司通过对上述炭黑尾气、蒸汽、余热、废水等的循环再利用，使得能源综合利用优势进一步显现。

5、当前行业库存偏高，预计这波行业库存消化要持续多久？如何看待对炭黑价格形成的较大压力？

行业库存偏高主要系炭黑价格上升导致的。目前公司产销平衡，不存在库存消化问题。公司炭黑生产能力为 34 万吨/年，库存基本保持 10 天。公司产销两旺，不存在库存积压和消化库存的情况。

总体看，炭黑价格存在周期性波动，且与原材料煤焦油存

在互相影响、同向变动的关系。自 2020 年 6 月份开始，国内新冠疫情得到有效控制，下游市场需求增加，炭黑行业逐渐回暖。炭黑与煤焦油价格自 2020 年 6 月份至今年均保持上升趋势。目前炭黑价格和煤焦油价格均在高位波动。

国内炭黑企业差异较大，公司产业结构较完整、具备创新能力、有较高成本控制水平以及相对完善销售网络，有较高的营销能力，可以抵抗市场波动带来的价格压力。

6、公司自 2020 年来库存上的比较快的原因？预计消化时间？

公司自 2020 年来存货金额增加，主要是原材料价格上涨，导致库存成本上升。库存数量与以往年度变动不大。公司库存基本保持 10 天，存货周转正常，不存在消化库存的问题。

7、原料油占公司营业成本的比例？煤焦油价格是否开始上行趋势？

炭黑行业的上游行业是煤焦油行业。原材料煤焦油约占炭黑营业成本的 80%。因此，煤焦油的价格在很大程度上决定了炭黑的生产成本。

关于煤焦油价格的上行趋势不是从今年开始的，而是 2020 年 6 月份开始，煤焦油价格与炭黑价格同向波动上升。

2019 年，受国际政治经济形势多变、中美贸易摩擦、下游行业需求偏弱等因素的影响，我国炭黑价格和煤焦油价格同步从高位跌落，并在低位持续震荡；受疫情影响，2020 年上半年国际国内经济均遭受冲击，炭黑行业生产经营受到较大的影响，炭黑价格和煤焦油价格跌入低谷。2020 年下半年随着国内疫情的好转，国内制造业回暖，下游市场需求快速回升，炭黑行业也稳中有升，炭黑价格和煤焦油价格走出低谷持续回升，盈利能力提高。延续上年行情，2021 年前三季度炭黑市场价格处于高位，价格在高位小幅波动，期间煤焦油价格处于上涨趋势。目前炭黑价格和煤焦油价格均在高位波动。

	<p>8、今年汽车产量对公司的影响？</p> <p>根据中国汽车工业协会统计，1-11月，汽车产销分别完成2317.2万辆和2348.9万辆，同比分别增长3.5%和4.5%。公司客户结构优良。公司与普利司通、住友、韩泰、赛轮、中策、通用、佳通、双钱集团、锦湖轮胎、耐克森、固铂、玲珑、卡莱等国内外知名轮胎企业保持了良好稳定的合作关系。目前公司产销两旺，库存合理。</p> <p>9、近年毛利率下滑较大，公司特种炭黑等产品投产后，对毛利率是否能有较大改善？预计改善幅度？</p> <p>2019年，受国际政治经济形势多变、中美贸易摩擦、下游行业需求偏弱等因素的影响，我国炭黑价格和煤焦油价格同步从高位跌落，并在低位持续震荡，造成2019年毛利率下滑；2020年下半年随着国内疫情的好转，国内制造业回暖，下游市场需求快速回升，炭黑行业也稳中有升，炭黑价格和煤焦油价格走出低谷持续回升，盈利能力提高。</p> <p>根据新收入准则的规定，永东股份自2020年开始将为履行合同发生的运输成本确认为合同履约成本，计入营业成本核算。该项会计政策变更导致永东股份2020年综合毛利率降低约6个百分点，如剔除该因素影响，2020年、2021年综合毛利率较2019年度有所增加。</p> <p>公司特种炭等产品技术含量高，盈利能力高于目前的普通炭黑，新项目投产后，预计对毛利率有所改善。</p> <p>接待过程中，公司接待人员严格按照有关制度规定进行了交流与沟通，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12月28日