

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：2026-001

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	长江证券、国海证券、国泰海通、海创基金、和谐汇一、华创证券、前海人寿、圆信永丰、中金公司 (以上按首字母排序, 排名不分先后)
时间	2026年3月4日
地点	公司茂名基地
上市公司接待人员姓名	董事会秘书陈文辛、首席科学家朱波、投资者关系总监汤永俊
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况如下：</p> <p><b>1. 丙烷未来供需格局如何看？</b> 供给端，伴随页岩气持续开采，美国丙烷产量持续增长，同时其LPG出口终端自2025年下半年开始进入新的投放期，有望不断释放丙烷出口增量；中东各国新天然气田陆续投产，也将伴生大量丙烷。而需求端，PDH行业扩张明显放缓，同时LPG燃烧需求持续被天然气等替代。因此，我们看好丙烷供过于求加剧，行业将从前些年的卖方市场转为买方市场，PDH企业将受益。</p> <p><b>2. PDH未来几年景气度如何展望？</b> 随着原料丙烷供过于求逐步加剧，国内丙烯产能增速放缓，海外烯烃陆续退出，我们看好未来几年PDH行业景气向上。</p> <p><b>3. 中东近期紧张局势对公司生产经营有何影响？</b> 公司是全球LPG领域领军企业，拥有完善的“船-贸-库”供应链体系，在面对因地缘政治因素导致的原材料保供和价格波动风险时，可快速采取有效措施，沉着应对，确保公司丙烷供应稳定、充足，不会影响生产经营。</p>

	<p><b>4. 双碳对公司发展有何影响？</b>  双碳政策将对公司生产经营带来积极影响。公司 PP 单吨碳排放约 1.1 吨，据统计测算，PDH 路线平均碳排放约 1.6 吨，石油基路线约 3 吨，煤基路线约 9 吨，若后续石化、化工行业全面纳入全国碳排放权交易市场，公司碳税成本优势将逐步凸显，市场竞争力持续提升。</p> <p><b>5. 如何看待公司氢能未来发展？</b>  双碳背景下，氢能市场规模有望快速扩容，具备显著脱碳能力的低碳蓝氢、绿氢，或将逐步替代灰氢成为市场主流。公司是国内气化工龙头，四套 PDH 装置可副产约 10 万吨/年高纯蓝氢，未来公司将紧跟政策导向、产业趋势，不断拓宽氢能应用场景，为公司创造更大价值。</p> <p><b>6. 茂名碳纤维项目有哪些优势，生产的碳纤维级别是什么？</b>  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。  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。</p> <p><b>7. 碳纤维项目建设进展？</b>  第一条线目前正在安装，争取 2026 年中试车，第一条线投产后开始建设后续产线。</p> <p><b>8. 公司的碳纤维可以用于出口吗？</b>  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>
附件清单(如有)	无
日期	2026 年 3 月 6 日