

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：2024-002

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	申万宏源：邵靖宇 海通证券：孙维容 鹏华基金：苏东 淳厚基金：田文天 远信投资：周阳 兴源投资：常敬铎 国联证券：柴沁虎 华创证券：侯星宇 广发证券：吴鑫然、丁续 青骊投资：谢梦飞 招商证券：连莹 国盛化工：杨义韬
时间	2024年4月30日 9:30-15:30
地点	公司会议室

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事长兼总经理：曹正国 董事会秘书、董事兼副总经理：曹翠琼 财务总监：曹桂云 技术总监：王福 技术开发部部长：李江华 证券事务代表：李铁钢</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现场方式举行，公司组织投资者上午参观了厂区，下午在会议室进行了座谈，投资者就其关注的问题与公司相关人员进行沟通交流，具体内容如下：</p> <p>1. TMA 全球供需情况？</p> <p>答：目前，国内 TMA 生产企业主要包括：正丹股份 8.5 万吨/年，百川股份 4 万吨/年，泰达新材 3 万吨/年。国外 TMA 生产企业主要包括美国 Ineos Joliet LLC（据其官方网站披露 TMA 产能为 7 万吨/年）和意大利 Polynt。</p> <p>近年来，受国内增塑剂、粉末涂料、高级绝缘材料、高温固化剂、高级润滑油等下游行业的快速发展的拉动，我国偏苯三酸酐需求保持持续增长的态势。</p> <p>2. 公司的 TMA 产品主要应用在哪些领域？下游主要客户有哪些？</p> <p>答：公司产品主要应用于增塑剂行业、粉末涂料行业、聚酯树脂行业和绝缘材料行业等。</p> <p>公司 TMA 产品下游代表性客户国内有艾伦塔斯、联成化学、神剑股份、光华股份、中法化学、领创环保；国外有：美国埃克森美孚、巴斯夫、日本三菱、花王；韩国 LG、爱敬化工；德国 Covestro；法国 Valtris 等。</p> <p>3. 偏苯三酸三辛酯主要应用领域？</p> <p>答：偏苯三酸三辛酯下游应用包括电线电缆、汽车线束、冰</p>

箱门封、PVC 医用耗材、汽车座垫、人造革等行业。

4. 偏苯三酸三辛酯目前有产品可替代嘛？

答：偏苯三酸三辛酯（TOTM）主要用作高等级 PVC 电线电缆的增塑剂，TOTM 因其高闪点、耐高温、增塑效率高、加工性能好、相容性好、塑化性能优、耐迁移的特点，目前在耐 105℃ 电线电缆主增塑剂方面尚未有替代品，具有广阔的市场空间。

5. TMA 的下游应用中，TOTM 等三酸类增塑剂使用占比大概有多少？偏苯三酸三辛酯未来市场增长率怎么看？

答：从目前的 TMA 的下游应用中，TOTM 等三酸类增塑剂用途约占比 50%左右。近年来，国家大力推进家电下乡、汽车下乡政策，今年 3 月，国务院又印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，我们预计 TOTM 年均增速大约在 5%-8% 左右。

6. 公司的 TOTM 产品下游代表性客户有哪些？

答：公司 TOTM 产品下游代表性客户有：常州宏昌电子（电源线电子线）、新亚电子（电源线电子线）、银禧科技（电缆材料）、中广核（特种电缆材料）、万朗磁塑（冰箱门封条）等。

7. 公司后续发展规划？

答：（1）公司后续将继续聚焦主业，加快偏苯三酸酐、TOTM 和均四甲苯产能的释放，持续扩大经营规模，利用公司核心技术在偏苯三酸酐、TOTM 等优势细分市场进一步做强做大。（2）进一步优化公司的产品结构，延伸碳九芳烃综合利用产业链，加快推进氧化反应尾气综合利用制氮项目（年产 4.8 万吨液氮和 4,000 万 Nm³ 高纯氮气）以及技术改造等项目的建设，扩大产品品种及产能，增加企业效益。（3）加快推进 1.5 万吨/年高分子特种树脂

单体系列产品项目建设进度，争取及早投产，1万吨/年均四甲苯装置技改项目、偏苯三酸酐装置余热回收节能技改项目，增长公司盈利水平，提高公司核心竞争力。

8. TMA 产品的技术难点是什么？

答：偏苯三酸酐的生产过程属于多甲基氧化工艺，技术难点是既要控制好三个甲基完全氧化又不能产生过多的副产物，公司发明了“连续法”氧化工艺生产偏苯三酸酐的方法，有效实现了氧化过程精确控制，既保证了产品的收率，又尽量抑制了副产物产生，实现了产品质量及收率的稳定性，有效克服了传统间歇法氧化工艺存在的过氧化反应和欠氧化反应、无法抑制副产物（杂质）大量产生、产品质量不稳定的技术缺陷。另外在传统间歇法氧化工艺下，由于短时间频繁升降温和升降压，易使设备因金属疲劳而产生裂缝裂痕，检维修频率较高，有效生产日期缩短，实际产量降低，核心设备的使用寿命缩短。公司连续氧化过程控制的优势，保证产品的优质率，其优质的产品品牌深得客户认可，相关专利获得“第十二届中国专利优秀奖”。

9. 公司现有产能情况？

答：公司目前 C9 芳烃分离能力为 18 万吨/年（为 TMA 和 VT 提供原料的同时产出副产品高沸点芳烃溶剂），TMA 总产能为 8.5 万吨/年，增塑剂（含 TOTM 与 DOTP 等系列产品）总产能为 13 万吨/年，VT 总产能为 3,000 吨/年，均四甲苯总产能为 1 万吨/年。

在建项目产能：反应尾气综合利用制氮项目（年产 4.8 万吨液氮和 4,000 万 Nm³ 高纯氮气），1.5 万吨/年高分子特种树脂单体。

10. 公司原料供应情况如何？

答：TMA 的主要原料为偏三甲苯，公司偏三甲苯 50~60%

左右的用量由公司 C9 分离装置自产自供，缺口的偏三甲苯直接从外部采购。

TOTM 的主要原料为 TMA 和辛醇，其中 TMA 全部为自产，辛醇为外购。

11. 正丹生产乙烯基甲苯产品的优势？

答：乙烯基甲苯是公司 C9 芳烃产业链的延伸产品，公司通过多年研发努力突破技术瓶颈，自主研发了新型 CO₂ 气氛下介孔负载铁系催化剂技术，大幅度提升反应选择性及生产效率，成为美国戴科后全球能够大规模工业化批量生产乙烯基甲苯产品的首批企业之一。原料甲乙苯全部由公司 C9 芳烃装置萃取而得，显现了 C9 芳烃产业链的优势竞争力。

12. 贵司乙烯基甲苯出口占比？

答：公司乙烯基甲苯主要为出口，国内用量逐渐增加。

13. 公司 2024 年一季度 TMA 产量和销量分别为多少？

答：公司 2024 年一季度 TMA 产量、销量双增加。

14. 公司生产设备内衬都是需要进口的材料制成的么？

答：设备内衬对耐腐蚀性要求比较高，材料有进口也有国内自产的。

15. TMA 国内扩产情况？建设周期如何？

答：如若进行 TMA 项目新建，一般涉及立项、环评、安评、能评、设计、施工及设备定制、安装、调试等环节，建设周期受众多因素影响，具有不确定性。以正丹股份上市募投项目为例，4 万吨/年 TMA 可研报告中计划的建设周期为 24 个月。

	<p>16. 尾气制氮项目是成本项目么？能赚钱么？</p> <p>答：“反应尾气综合利用制氮项目”是实现节能减排，清洁生产，同时又可实现资源综合利用，增加稳定的经济效益，是继续保持和扩大偏苯三酸酐的生产的核心优势，以绿色化发展的重要举措。</p> <p>17. C9 里面有附加值的東西比较多，您觉得还有什么后续可以进一步开发应用（不一定立马实施）？</p> <p>答：C9 芳烃主要指催化重整副产的含九个碳原子的芳烃馏分，主要组分有偏三甲苯、甲乙苯、异丙苯、正丙苯、均三甲苯、连三甲苯、均四甲苯、茚等。目前公司已分离出偏三甲苯、甲乙苯，分别用于生产偏苯三酸酐、乙烯基甲苯；分离异丙苯用于生产 α-甲基苯乙烯的项目正在建设中；分离均三甲苯用于生产均苯三甲酸已在研发中。</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	2024 年 04 月 30 日