

证券代码：002140

证券简称：东华科技

## 东华工程科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2014-011

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <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         </p>
<p>参与单位名称 及人员姓名</p>	<p>           上海申银万国证券研究所有限公司      陆玲玲女士            上海申银万国证券研究所有限公司      李杨先生            兴业证券股份有限公司                      廖辰轩先生            鹏华基金管理有限公司                      孙婕衍女士            中再资产管理有限公司                      程振江先生            北京市星石投资管理有限公司              喻宗亮先生         </p>
<p>时间</p>	<p>2014年8月27日下午15:00-17:00</p>
<p>地点</p>	<p>公司A楼1902会议室</p>
<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>蔡林清常务副总经理、李立新副总经理、罗守生先生董秘</p>
<p>投资者关系 活动主要内容 介绍</p>	<p> <b>以下内容是就来访人员提问而形成：</b>   <b>一、介绍公司业务构成情况</b>            目前，从合同签约额来看，煤化工占比较高，上半年差不多在90%以上，主要是因为煤化工单个项目体量大，且较多的采取了总承包方式建设项目。从合同个数来看，其他化工项目、环保项目也比较多。   <b>二、介绍钛白市场情况</b>            近期，氯化法钛白的生产技术有了新进展，有多个厂家前来公司进行洽谈和交流。目前钛白市场的供求关系基本上是平衡的，属于一个优胜劣汰的局面，当然很少有一种产品能长期保持缺口的状态。中国是钛白生产大国，产量大，但品种多为通用型，质量有待于提高。同时，国家鼓励上马优质、高效、清洁的钛白生产装置，氯化法钛白被市场广为看好。公司早年曾承担了锦州1.5万吨/年氯化法钛白项目建设，其装置运行是稳定的。现在氯化法钛白向大型化发展，如装置年生产能力有3万吨、6万吨/年、10万吨，10万吨/年的产能就在国际上属于规         </p>

模较大的。至于钛白项目的投资一般在1万元/吨左右，主要视装备水平、建设条件以及外围水电气等情况而决定，如采用进口设备与国产设备的造价便有较大差别。

### 三、介绍《西部地区鼓励类产业目录》情况

8月22日，国家发展改革委正式发布《西部地区鼓励类产业目录》。该正式目录中关于煤化工项目的列入情况与目录征求意见稿确有不同。但这并不表明国家煤化工政策发生变化。首先要认识“鼓励类”这个概念，这是指国家将在资金、税收等政策给予一定支持。而煤化工产业自诞生以来，似乎未曾享受到过鼓励类的待遇。因此，该政策的出台，应该对煤化工产业的稳定发展不会产生影响。

### 四、介绍煤化工产品及项目进展情况

煤化工目前有煤制乙二醇、煤制天然气、煤制油、煤制烯烃等产品，各类行情应该是有冷有热。现在煤化工项目由以前的批准制演变为备案或核准，同时简化审批程序，如20个工作日的核准限期，当然这是在申报材料完整的条件下，如环评、安评、水资源论证等。公司感觉到国家未加强调控，而是业主的投资决策更为理智和谨慎。以前经常有未拿到路条便动工的情况，而现在基本上是无路条不动工。这种演变有着政治、经济等方面的原因，一是地方政府务实，不过于追求GDP。二是融资的需要，若无路条，银行难以发放贷款。煤化工投资大，企业不可能只依靠自有资金来建设。大家注意到有电力企业退出煤化工产业，可能会引发电力板块的跟风效应，会有所影响。煤炭企业拥有资源，将仍然是投资煤化工产业的主力军，真正具有原动力。以前煤企效益好，有资金实力去延伸产业链。现在煤价下跌，上马煤化工便提到了结构调整、转型升级的高度，可增强企业发展后劲，所以煤企的积极性相对较高。

与油基乙二醇相比，煤制乙二醇具有一定的成本优势。目前市场上乙二醇还是以石油生产法为主，所以用煤制取的成本优势就体现出来了，也为煤制乙二醇的生产提供了发展空间。而且乙二醇项目投资相对于其它煤化工项目较小，报备要求相对不高，所以目前乙二醇项目的发展前景较好，但并不是意味着就会爆发或一哄而上。对于工程公司而言，如果同时有4到5个同类项目在手执行的，表明这个产品的工程建设热情已经是非常高涨了。市场上有多种煤制乙二醇的工艺路径，也有几套业已投产的生产装置。使用宇部生产技术、由公司EP承建的天业一期5万吨/年装置的产品质量良好，为公司拓展同类业务产生了积极的效应。但目前未有大型的成熟装置作为应证，所以市场上也存在着一定的

观望情绪。天业二期工程进度较快，设计工作处于收尾阶段。黔希乙二醇项目已进入设备安装阶段，预计将在明年装置竣工。康乃尔项目进展较快，截止于6月30日业主已支付了9亿多预付款。煤制气投资非常大，同时项目上马应与管道建设相衔接，才能在根本上解决运输问题。不久前，有个煤制气项目产生了一些问题，社会上大泼冷水，认为技术不成熟。其实新生事物的产生与发展从来都不是一帆风顺的，走些弯路很正常。但在后续项目建设中，一定要汲取经验和教训，要审慎为之。煤制烯烃的效益比较好，如包头项目就是有目共睹的。神华新疆项目推进比较快。

#### 五、介绍公司经营理念

目前公司的客户有国企，也有民企。只要有可行性，公司愿意与各种类型的公司开展合作。在项目选择上，不是以业主类型为标准，而是从项目空间对公司主业发展的影响程度来评判。只要能做的项目，公司都将积极争取。公司历来都是谨慎地分析和对待市场，如履薄冰。目前，公司跟踪的项目不少，新签合同的可能性存在，但在形式上、时间上不能确定。

#### 六、介绍公司工程结算及清欠情况

公司是根据建造合同准则按照完工百分比确认总承包项目收入，采购的设备材料只有抵达现场并安装后才能计入施工成本并确认相应的收入，而总承包合同中设备和原材料的占比一般达60%，因此，设备安装阶段的收入确认相对较多。对于大型总包项目，一般是第一年做设计，第二年土建施工，第三年设备安装。当然对于一个装置而言，土建与设备安装具有分界点，但作为一个整体工程便是深度交叉进行。所以说，第三年应该是收入确认的高峰期。公司存在一定的应收账款，将采取多种方式加以解决。一是强化工程结算和工程款清算工作，已取得明显的效果。二是力求按计划推进项目建设的同时，将收费与进度相挂钩，切实控制资金风险。

交流结束。

附件清单 (如有)	无
日期	2014年8月27日