证券代码：600160 证券简称：巨化股份

浙江巨化股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-002

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | □特定对象调研  □媒体采访  □新闻发布会 | | □分析师会议  □业绩说明会  □路演活动 |
| ☑现场参观  □其他（请文字说明其他活动内容） | | |
| 来访单位名称及人员姓名 | 浙商资管、贝莱德基金、广发资管、恒越基金、天弘基金、长盛基金、建信养老、财通资管、柏乔投资、鼎晟天才、东北证券、源峰基金、汇添富、盘京投资、睿远基金、东证融资、万家基金、中天自营、西部资管、人保资产、原点资产、天治基金、深圳私享、平安资管、百济投资、永安国富、中航信托、申万宏源、大家资产、方证投资、中银证券长江证券、鹏华基金、国联基金、嘉实基金、天刚证券、新华资产、前海开源基金、中信保诚、富达基金、中信证券、中信资管、航银理财、朴石投资、景和资产、宁波泽添、重阳投资、恒夏投资、正心谷资本 | | |
| 时间 | 2023年9月14日-2023年9月14日 | | |
| 地点 | 公司视频会议室 | | |
| 上市公司出席人员 | 董事会秘书刘云华、证券事务代表朱丽 | | |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 主要内容：   1. **公司基本情况介绍（略）** 2. **问答环节**   **问1：请问公司上半年经营情况？**  答：公司2023年上半年利润总额为5.6亿元，同比下降5.36亿元，下降48.94%。公司对此进行了认真分析。  从行业情况看，上半年，公司所处的化学原料和化学制品制造业产品市场需求疲软，供大于求矛盾较为突出，市场竞争激烈。行业产能利用率74.9%，同比下降2.9个百分点；出厂价格同比跌幅9.4%；规模以上企业营业收入同比下降8.5%、利润总额同比下降52.2%。  从公司运行情况看，在不利的市场环境下，实现产业链的高质量运行。主要产品增产增销。氟聚合物材料、含氟精细化学品等高价值产品产销量较大幅度增长，产出结构进一步优化。  从增减利因素分析看，影响业绩的主要因素是产品价格和原材料价格下跌所致。其中：产品销售价格下降影响减利21.16亿元、主要原料价格下降影响增利13.17亿元，二者共同影响减利约8亿元。  从公司的发展看，完成研发投入4.98亿元、固定资产投资11.96亿元，保持研发和主业投资强度和力度，稳健推进产业高端化、智能化、绿色化发展进程。  **问2：下半年的经营形势怎么看？**  答：从近期国家统计局发布的数据看，国内经济继续保持稳步回升势头。8月，CPI环比涨幅略有扩大、同比由降转涨，PPI环比由降转涨、同比降幅收窄。化学原料和化学制品制造业PPI同比下降10.4%、收窄3.8个百分点，生产指数和新订单指数均高于53.0%，产需两端较为活跃。有向好迹象。从公司的实际情况看，部分产品价格亦有企稳回升迹象。当然，市场复杂性不确定性仍然较高。  **问3：请问公司下半年的经营计划？**  答：除认真落实董事会确定的年度工作总体要求、经营计划和重点工作措施外，重点结合下半年实际，强化下列措施：  一是提升安全本质，加强精益管理，实现安全稳定高负荷运行，消耗、费用、原材料价格等成本费用有效控制。二是围绕核心产业抓经营，发挥PVDF、HFP、FKM等含氟聚合物内部末端产品拉动效应，发挥产业链一体化协同运作优势和品牌效应，强化供产销市场协同运作，创造市场机遇效益。三是挖掘培育新增量，开拓新市场，重点抓住太阳能光伏背板需求期、合成氨原料路线改造和环氧氯丙烷成本优势，最大限度发挥PVDF、合成氨双炉和环氧氯丙烷、FKM、有机醇、碳氢制冷剂等新增装置产能爬坡；加快推进巨塑100kt/a聚偏二氯乙烯高性能阻隔材料项目（二期B段）、60kt/aVDC单体技改扩建项目、氟聚厂10kt/aFEP扩建项目（二期）、宁化150kt/aPTT等项目建设步伐；以氟氯高性能化工先进材料制造业基地和核心竞争力为依托，强化公司第三代氟制冷剂龙头地位，谋划好下半年及明年实行配额制后的竞争策略；推进第四代氟制冷剂的发展；进一步密切公司高性能氟氯化工新材料的下游客户关系，构建良好合作生态；强化技术创新，推进含氟聚合物产品高质化、高值化进程；坚持创新发展，力争全面完成年度研发和固定资产投资计划，培育发展动能和新的经济增长点。  **问4：请问公司后续发展规划？**  答：8月24日，公司董事会审议通过了《公司发展规划（2023-2027年）》。在继承公司发展战略方针基础上，面向未来产业变革和科技发展趋势，面向未来竞争市场，进一步明确了“成为受人尊敬的企业”的公司愿景，“成为具有全球竞争力的世界一流企业”的公司使命，“以氟化工为核心，以‘四新’为产业转型升级方向，充分发挥公司积累的竞争优势，加快创新驱动、转型升级，实现产业基地特色园区化，产业链集成化，产品高端化、系列化、高质化、精细化、差异化、复合化，将公司打造成为国内氟化工、太阳能组件材料的领先者，国内一流的化工新材料供应商、服务商”的发展战略。从质量效益、产业结构布局、创新能力、数智变革、安全生产、绿色发展、一流企业等方面规划了具体量化指标体系，以及各子业务高端化、智能化、绿色化发展路径和项目支撑。  公司将按照上述规划要求，分解细化具体目标任务，持续加强创新升级、开放发展，推进各项目标任务落地落实，努力推进高质量发展步伐，加速发展战略目标实现进程。  **问5：国家第三代氟制冷剂配额分配方案什么时候会出，公司是否考虑未来配额交易？**  答：国家 HFCs 配额总量与分配方案尚在制定过程中，具体以国家有权管理部门颁布的相关方案和监管规定为准。请关注后续该机关发布的相关信息。公司将根据国家政策安排和市场情况，决定后续经营策略。  **问6：请问公司上半年氟化液产品经营情况，以及后续发展规划？**  答：公司经过十多年的技术研发积累，已开发出系列电子氟化液产品。包括氢氟醚D系列产品、全氟聚醚JHT系列产品。其中：  氢氟醚D系列产品可广泛应用于发泡剂、电子行业高端电子流体、各种精密基材的清洗、脱水干燥、电子元件侧漏液或气密性测试液、溶剂等，也可作为环保型传热工质用于温控散热系统等，其产业化工作正在推进中。  全氟聚醚JHT系列产品，主要有JHT电子流体系列、JHLO润滑油系列以及JX浸没式冷却液等产品。作为全氟聚醚新材料，具有优异的电绝缘、无腐蚀、低挥发、热稳定性好等优点，广泛应用于半导体、数据中心、电子、机械、核工业、航空航天等领域。该产品子公司浙江创氟高科新材料有限公司的巨芯冷却液项目为公司子公司巨芯冷却液项目产品，项目规划产能为5000吨/年。一期实施1000吨/年现已投入运营上半年，实现营业收入约0.51亿元，实现净利润约1000万元。该项目产品仍处于市场拓展和产能爬坡阶段，公司将根据后续市场供需情况，适时开展后续项目扩建。  **问7：请问三代制冷剂在维修市场中的占比情况？**  答：维修市场的使用量与空调器的保有量、使用年限、空调器质量及安全和性能要求等正相关。考虑历史不同工质的制冷剂的空调器市场应用时间、投放量等不同，其现有维修需求量亦不同，此外各制冷剂的需求总量亦是波动。因此，目前尚无相对准确的比例数据。  **问8：第三代氟制冷剂执行配额前后会有什么变化？**  答：分几个阶段。（1）基线期前，企业为了争取未来配额，进行产能扩张，导致产能严重过剩，行业竞争格局走向分散；（2）基线期（2020-2022年），企业为了争夺配额，在产能严重过剩下，市场竞争十分激烈，行业竞争格局主要是产销量走向集中；（3）今年，因为不用争配额，竞争回归正常状态，但由于产能严重过剩、原材料价格大幅下跌，导致市场竞争仍然激烈，产品价格低位运行；（4）明年起，企业将按配额生产，预计会有几个新变化：一是供需格局变化，企业将在国家分配的配额量下生产，供给能力受配额量限制，近年突出的产能严重过剩矛盾将有效缓解；二是竞争格局变化，经过基线年的配额争夺，基线年的产销量趋向集中，随配额落地，行业竞争格局实现集中，且未来不会改变（因配额整合除外）；三是市场格局变化，发达国家因进口配额削减走向淘汰期，我国预计在一定时期仍处成熟期，发展中国家（第二组）等空调器普及率较低的国家还有较大的潜在成长空间等；四是不同品种的应用领域不同，存在需求差异，导致供需状况、价格波动上的差异。  **问9：是否会存在高GWP值产品生产配额可调整为低GWP值产品生产配额的情形？**  答：涉及配额分配政策，请以国家有权管理部门颁布的相关方案和监管规定为准。  **问10：有人认为去年四季度，三代制冷剂市场有备货行为，年底有10万吨库存，数据是否准确？今年四季度有备货行为吗？**  答：制冷剂消费存在一定的季节性特征。从生产企业而言，化工生产具有连续性生产特征。因此，生产、消费、社会库存是一个平衡生态，必然有合理的库存。但社库水平高低、去库存、建库存等与经营者的市场预期直接相关。至于库存量多少，现行条件下无法准确统计。至于今年四季度是否有备货行为，一是正常备货肯定有，这本身是常态，但是否超常态水平，取决于市场变化、市场预期。  **问11：请问未来三代制冷剂配额价值是否会高于二代制冷剂？**  答：制冷剂配额价值主要取决于供需（生产配额量、市场需求）状况，以及产品生命周期。供需决定产品价格，价格反映价值。生命周期，除由配额削减进程决定外，还需关注替代品渗透进程。  **问12：在实行第二代制冷剂管控时，三代制冷剂迅速填补上了二代制冷剂缺口，请问未来第三代制冷剂配额削减后，第四代制冷剂是否能及时替代补上缺口？**  答：第四代氟制冷剂（HFOs）因其温室气体排放值低，存在对第三代氟制冷剂替代的巨大空间。但其亦存在研发成本、制造成本、下游转换成本较高，技术专利封锁，推广应用的不确定性问题，实现成熟大规模替代应用仍有较长过程和不确定性。因此，需后续关注。  **问13：请问，明年第三代制冷剂配额核定后，公司是否提高产品价格？**  答：公司将严格按照国家三代氟制冷剂配额管理规定组织生产，同时，也将根据市场供需情况制定公司经营策略。  **问14：请问，巨化股份作为国有控股上市公司，在国家第三代制冷剂方案发布后，如何履行？**  答：公司将严格遵守国家的相关规定，认真履行各项义务。同时也支持维护行业持续健康高质量发展。此外，公司将持续保持研发强度，积极强化第四代制冷剂、低GWP新型制冷剂、氟化液冷媒产品等产业布局和研发投入，加强绿色氟制冷剂有效供给，为氟制冷剂的迭代升级，满足下游行业的有效需求，以及我国履行《基加利修正案》贡献力量。  **问15：请问，目前海外部分国家暂未实行配额管制，请问公司是否有在海外投资生产第三代制冷剂的计划？**  答：在海外投资设立第三代制冷剂生产基地存在重大不确定性和较大投资风险，如建设周期、海外营商环境、基础配套设施、当地法律、原材料供应等诸多方面的风险。公司对此持审慎态度。公司经多年研究，目前除在阿联酋已建成投产3万吨/年HFCs生产装置外，现无在海外实施建设第三代制冷剂装置计划。 | | |
| 本次活动是否涉及披露重大信息 | □是 ☑否 | （如有涉及披露重大信息进行说明） | |