证券代码：603379 证券简称：三美股份

**浙江三美化工股份有限公司**

**2023年12月14-15日投资者关系活动记录表**

编号：2023-1215-018

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系**  **活动类别** | 🗹特定对象调研 🞎分析师会议 🞎媒体采访 🞎业绩说明会  🞎新闻发布会 🞎路演活动 🗹现场参观 🗹线上会议 |
| **参与单位及人员** | 中信证券王子宁、嘉实基金陈景诚、前海人寿罗江  申万宏源证券马昕晔、圆信永丰胡春霞、汪萍、李阳 |
| **时间** | 2023年12月14日下午14:25--16:00、15日下午14:00--15:00 |
| **地点** | 公司会议室 |
| **公司接待**  **人员** | 董事会秘书林卫 |
| **主要内容**  **介绍** | **Q：近期，R143涨价的原因？**  A：预计明年该产品国内使用配额的量将大幅收缩，且出口配额不可转为内用配额。  **Q：对制冷剂产品价格的看法？**  A：二代制冷剂：价格相对稳定，盈利水平也较为稳定；三代制冷剂：今年三季度以来价差有所扩大，2024年执行配额后，供给量将得到一定控制，但具体价格走势，还受生产企业的开停车情况、下游需求以及上游原材料价格波动等因素的影响，具有不确定性。  **Q：如何看待未来三代制冷剂的竞争格局？**  A：三代制冷剂的配额政策已正式发布，整体的竞争格局基本确定。分产品来看，我们认为HFC-134的集中度高、竞争格局要优于其他产品。  同时，随着配额政策的推进、市场行情的周期性波动，配额量少的企业可能会进行委外生产或将其配额转让，也会出现行业内并购的情况（如巨化与飞源的情况），未来行业产能会逐步向头部企业集中，而一些小、散的产能逐步退出。  **Q：2024年度HFCs配额方案有关内容**  A：本月初，生态环境部印发的《2024年度氢氟碳化物配额总量设定与分配方案》，与先前的征求意见稿内容基本保持一致。  1、HFCs（不包括 HFC-23）生产配额：以生态环境部组织的基线年HFCs生产核查核定的生产量为基准，确定各生产单位2024年度生产配额，按HFCs品种发放。  2、HFCs（不包括 HFC-23）内用生产配额：根据生态环境部组织的基线年 HFCs 生产核查结果，确定基线年各生产单位某品种 HFCs年均生产量占全国该品种年均总生产量比例，以此比例和基线年全国该品种HFCs年均总出口量计算各生产单位该品种HFCs 年均出口量，采用“内用生产配额=生产配额－出口量”的计算方法，确定各生产单位 2024年度内用生产配额，按 HFCs 品种发放。  3、不同品种HFCs配额调整的原则：（1）仅可在申请 2024 年度配额时进行调整；（2）调整不得增加总二氧化碳当量；（3）任一品种 HFCs 的配额调增量不得超过该生产单位根据本方案分配方法核定的该品种配额量的10%；（4）HFC-23 不参与调整。  **Q：明年，生产企业间是否会出现配额交易？**  A：同品种间的配额交易没有限制，但也要看该品种的市场行情、企业自身的产能情况等因素。  **Q：根据《基加利修正案》中关于HFCs削减进度的约定，大部分发达国家将于2024年削减40%，预计将会对明年制冷剂的市场行情有何影响？**  A：大部分发达国家2019年削减10%、2024年削减40%，但削减是逐步推进的过程，2020年以来，各个履约国每年应该都有相关的削减安排，而不是在2024年一步到位地削减40%。因此，从量的变化上来说，对明年影响是温和的。另外，虽然配额削减了，但制冷剂的市场需求量是相对稳定的；那么，可能会发生由高GWP值产品向低GWP值产品转变的情形。  **Q：去年四季度，海外、国内的流通及终端环节都有囤货的行为；今年是否也会有？**  A：去年四季度，基于配额的争夺、产品处于低价等特殊原因，生产厂家、流通、终端环节，都有超出常规的囤库存；今年来说，配额基线期已结束，生产厂家会基于保障正常的生产、发货而备安全库存，流通和终端环节也更多属于是正常的备货、补库行为。  **Q：生产企业的正常库存是多少？**  A：为保障连续化生产、正常供货等，生产企业会维持40-50%库位的安全库存。因为明年生产量受配额限制，不排除部分拿到配额量较少的生产企业在年底会多囤一些库存。  **Q：四代制冷剂的市场情况？**  A：目前，四代制冷剂的应用专利尚在保护期内，行业产能较小、产品价格高，还未大规模推广使用。  **Q：公司新项目的投产计划及未来发展规划？**  A：公司的长期发展目标是成为国内外一流的制冷剂、发泡剂、电子级高纯化学品及基础氟化学品制造商，“三美”品牌成为氟化工领域的全球化品牌。重点发展HFCs制冷剂、发泡剂品种、氟聚合物及氟精细化学品，并通过自主创新、合作研发，形成第四代制冷剂、发泡剂产品的生产能力和市场基础，具备部分氟聚合物产品及氟精细化学品的技术和市场竞争力。  根据项目规划，6,000t/a六氟磷酸锂（LiPF6）项目预计将于2024年一季度进入试生产，5,000t/a聚全氟乙丙烯（FEP）及5,000t/a聚偏氟乙烯（PVDF）项目预计将于2024年12月左右进入试生产；盛美锂电年产3,000t/a双氟磺酰亚胺锂（LiFSI）项目，一期为500t/a，已于11月初开始试生产；浙江森田的2万吨/年高纯电子级氢氟酸项目，下游客户认证要求高、周期长，认证进度不及预期。  随着市场产能的释放，产品价格下跌，投资者对上述项目投产后的盈利情况存在担忧；但公司在布局前就已做好心理准备去承受可能面临的战略性亏损。投资LiPF6、LiFSI、PVDF、FEP等项目，并非为了短期的盈利，而是公司拓增业务领域、探索未来发展道路的长期战略规划，希望能借此进一步完善上游的氟原料、单体制造能力，并打通制冷剂与下游产品的衔接，从而发挥公司的成本控制及规模化生产优势，逐步丰富、优化业务板块布局。  **Q：公司及子公司氢氟酸的产能、扩建进展？**  A：公司及子公司拥有氢氟酸产能为13.1万吨/年，拟扩建至29万吨/年。目前，仍处于扩建中，相关产能尚未有释放。  **Q：新项目是否会在今年贡献业绩？**  A：新项目从投产到盈利，尚需一定时间，而且也需要看下游市场行情。短期内，公司主要的业绩贡献仍是制冷剂产品。 |
| **董事会秘书**  **签字** |  |