**证券代码：600378 证券简称：昊华科技**

昊华化工科技集团股份有限公司机构投资者调研记录

（2023年12月1日-2024年1月18日）

1. **调研时间**：2023年12月1日-2024年1月18日
2. **机构名称**：银华基金、长江证券、天弘基金、远信投资、路博迈基金、中信建投证券、中泰证券、华泰证券、南方基金、海通证券、汇添富基金、西南证券、建信基金、华宝基金、杭州弈宸私募基金、海南善择私募基金、嘉越投资、开源证券、平安证券、鸿运私募基金、华商基金、深圳明达资产、中庚基金、上海冰河资产、晨燕资产、鹏华基金、红杉资本、上海度势投资、泰达宏利基金、拾贝投资、兴全基金、泽铭投资、深圳国晖投资、远信投资、东证资管、国寿安保基金、光大保德信基金、贝莱德基金、君茂资本、申万菱信基金、华夏基金、众安在线财产保险、大成基金、青骊投资、凯石基金、国寿养老保险、海富通基金、长信基金、北京风炎投资、上海融黎行投资、易方达基金、国泰基金、泰达宏利基金、太平资产、安信基金、万家基金、招商基金、华富基金、上海国赞私募基金、深圳茂源财富管理、银河基金、长江养老保险、中信保诚基金、上海益和源资产、盈科资本、长城财富资管、富国基金、朱雀基金、和聚投资、君茂资本、圆信永丰基金、叶海睿德成都投资、成泉资本、国寿养老保险、华夏久盈资产、工银国际、中邮证券等
3. **公司接待人员：**公司副总经理、财务总监、董事会秘书等
4. **主要内容记录**

**（1）公司简介**

昊华化工科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“昊华科技”）主要从事高端氟材料、电子化学品、高端制造化工材料的研发与生产，以及提供绿色低碳整体解决方案的碳减排业务。公司拥有13家全资子公司 ，其中12家科技型公司和1家贸易型公司。12家科技型公司均为原化工部直属科研院所转制而来，拥有几十年深厚的技术沉淀，具有较强的科技创新、成果转化、工程设计、项目总包和技术服务优势。公司始终把“致力成为中国先进化工材料行业引领者，持续为人类品质生活提升和技术进步作贡献”作为公司的发展战略和发展愿景；把“科技引领，创新驱动，追求卓越”和“四强四优”作为公司的发展理念和发展标准，持续推进公司高质量发展。

**（2）主要问答**

**问题1：请介绍一下2023年公司各在建项目推进情况。**

答：公司重点项目按计划有序推进，2023年，昊华气体4600吨/年电子气体项目、中昊晨光2500吨/年PVDF项目、西南院清洁能源催化材料产业化基地项目建成投产；5个重点项目取得阶段性进展：黎明院特种化学品能力建设项目与专用新材料项目开工建设，晨光院2.6万吨/年高性能有机氟材料项目进入关键施工建设期，曙光院10万条/年民航轮胎项目、西北院有机硅密封型材项目完成试生产；昊华气体西南电子特种气体项目完成前期决策。

**问题2：2023年12月29日，公司发布《关于全资子公司昊华气体有限公司设立项目公司建设西南电子特种气体项目的公告》，该项目具体建设内容是什么？项目建设的背景是什么？**

答：昊华气体西南电子特种气体项目将新建6000吨/年电子级三氟化氮生产装置，配套建设4000吨/年电子级高纯氨生产装置、100000吨/年全液氮空分生产装置及必要的公用工程和辅助设施。

近年来，昊华气体在电子特种气体领域通过技术攻关，突破关键技术，实现了三氟化氮、六氟化钨等特种气体的规模化生产，逐步成为国内领先的电子气体生产企业。随着电子信息行业国产化产品替代以及行业规模的进一步扩张，电子级三氟化氮产品会有产能缺口。根据公司“十四五”发展规划，昊华气体拟在西南地区布局第二生产基地、以三氟化氮为龙头产品进一步开拓电子信息领域市场份额。本项目将通过科学合理的规划建设，提升生产装置的自动化和安全环保水平，更好地提升企业盈利能力和盈利水平，为实现公司“十四五”规划发展目标提供有力支撑。该项目的实施，一方面可发挥西南地区区域优势，满足成渝及西南地区的用户需求，扩大昊华气体电子特种气体区域覆盖，提高市场占有率；另一方面借助西南地区综合成本优势，提高产品竞争力。此外，本项目的实施对推动我国相应品种电子特种气体的发展有重要意义。

**问题3：将要新建的西南电子特种气体项目建设期预计有多久？会给公司带来怎样的经济效益？**

答：西南电子特种气体项目计划建设期36个月，项目预计年均营业收入64,915万元，利润总额15,966万元，税后利润11,974万元，息税前利润17,906万元。项目盈利能力较强，经济效益较好。项目达产后，会进一步提升公司的营业收入和净利润，提高公司综合竞争力。

**问题4：2024年我国将对三代制冷剂实行配额管理，公司如何看待三代制冷剂未来的景气度？昊华科技完成收购中化蓝天之后，在第三代制冷剂的市场占有率方面是否有优势？**

答：随着《〈蒙特利尔议定书〉基加利修正案》基线年结束，2023年三代制冷剂配额方案已出台，2024年我国对三代制冷剂实行配额管理。由于市场上无新增三代制冷剂产能和配额，以R-134a为代表的三代制冷剂下游空调、冰箱、新能源汽车市场在持续扩张，且在四代制冷剂替代尚需时日的情况下，预计三代制冷剂呈现长期景气。

中化蓝天的主要制冷剂产品在全球市场份额领先，R-134a、R-125等产品全球市场份额位居前三，作为国内生产含氟制冷剂的龙头企业，产能分布江苏太仓、陕西渭南等地，与国内外知名汽车、空调企业保持长期稳定的战略合作关系。根据生态环境部最新公布的2024年氢氟碳化物配额总量设定与分配方案，中化蓝天获得的生产配额量和内用配额量，均为国内前列。目前中化蓝天三代制冷剂产品结构均衡，产品配额量可实现生产装置高负荷运作，有效发挥规模和成本优势。

**问题5：请介绍一下西南院在氢能方面的业务及研发进度**

答：昊华科技所属西南院在氢能方面相关的业务有：（1）变压吸附（PSA）氢气分离纯化成套技术及装备；（2）天然气（烃类）重整制氢成套技术及装备；（3）甲醇制氢成套技术及装备；（4）氨分解制氢成套技术及装备；（5）制氢装置、加氢站工程设计。

目前，西南院氢能方面相关的研发技术有：（1）橇装天然气制氢设备技术；（2）甲醇制氢设备技术；（3）氨分解制氢技术；（4）生物质制氢技术。 西南院作为国内氢能源技术与服务领域领头企业，牵头起草了五项氢能相关标准规范，拥有多项国家氢能制备专利，可提供多元化的制氢技术和优质的解决方案。同时，西南院积极参与CO2捕集和封存（CCS）领域的技术工作，是“二氧化碳捕集、利用与封存产业技术创新战略联盟”的发起单位之一。公司将依托低碳技术研究中心，聚焦生产过程碳减排、碳分离以及二氧化碳资源综合利用等技术，在碳减排业务方面，致力成为国内领先的碳减排技术与服务提供商。

**问题6：2023年公司在提升ESG治理能力方面都做了哪些工作？**

答：公司完整、准确、全面贯彻新发展理念，不断完善ESG工作机制，制定并披露《昊华科技2022年环境、社会及治理（ESG）报告》，设立董事会战略与可持续发展委员会，研究公司 ESG 相关规划及重大事项，并推动、指导 ESG 工作的执行情况。公司把社会责任融入研发、生产各个业务环节及业务板块，积极履行社会责任，从社会、环境、经济和谐的系统角度，把社会责任转化为企业发展的动力和长期利益。

2023年，公司上榜国新杯·ESG金牛奖新锐二十强，荣登中国上市公司协会“2022年度中国上市公司健康指数百强”榜单，获评中国上市公司协会2023年上市公司ESG优秀实践案例，入选嘉实基金白皮书。

**问题7：公司在体制机制变革方面取得了哪些成效？**

答：以2020年入选国资委“科改示范企业”名单为契机，公司实施了一系列改革任务举措，持续完善中国特色现代企业制度，健全ESG体系，公司治理水平和效能不断提高。公司在国资委“科改示范企业”2021年度和2022年度专项考核中获评“标杆”最高评级，打造国有科技型企业改革样板和创新尖兵成效显著。

同时，公司在机制健全、治理规范、业绩优良等方面再获市场认可。2023年，昊华科技第二次获颁“金牛最具投资价值奖”，胡冬晨董事长连续四年获评“金牛卓越企业家奖”，董事会秘书连续两年被授予“金牛董秘奖”。

**问题8：公司于2023年12月30日发布了中止审核重大资产重组项目的公告，具体情况是怎么样的呢？**

答：因公司发行股份购买中化蓝天集团有限公司合计100%股权并募集配套资金（以下简称“本次重大资产重组”）申请文件中相关评估资料基准日为2022年12月31日，有效期至2023年12月31日。为保持审核期间评估资料的有效性，公司将进行加期评估并对相应内容进行更新。鉴于完成前述工作尚需一定时间，无法在2023年12月31日前完成，因此公司向上交所申请中止审核本次交易事项，并在12月29日收到上海证券交易所关于同意因更新评估资料对本次重大资产重组中止审核申请的通知。本次中止审核不会对本次重大资产重组产生重大不利影响，公司经营情况正常。公司与相关中介机构正在积极推进加期评估及申请文件更新等工作，待相关工作完成后，公司将尽快向上交所报送更新后的申请材料，并及时申请恢复审核。

**问题9：公司收购蓝天暨配套募集资金的重大资产重组项目是否会调整募集资金方案？**

答：公司本次重组暨配套募集资金项目旨在为公司优势产业链拓展、自有技术产业化、高端人才引进、提升研发创新能力等方面提供持续支持，努力实现公司的长期战略发展目标。公司正积极跟踪行业市场变化和再融资政策调整情况，认真研究、充分论证，按照再融资政策要求及募投资金使用相关规定进行必要的调整和优化，请以公司披露的公告为准。公司将一如既往坚持以科技创新为核心竞争优势，充分抢抓市场机遇、加快科技成果产业化步伐，克服一切困难与投资者一道努力共同推进公司更好更快的发展，为投资者带来更大的回报。