

证券代码：300610

证券简称：晨化股份

## 扬州晨化新材料股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2022-011

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话交流会</u> ）
参与单位名称及人员姓名	招商资管：赵思轩；易米基金：孙会东；长城证券：王泽雷；大成基金：李本刚；长城证券：赵 东；长城证券：何郭香池；东海基金：何泽林；摩根士丹利华鑫基金：段一帆。
时间	2022 年 9 月 9 日
地点	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书                      吴达明
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请吴总做一下公司当前的基本情况介绍。</p> <p>目前公司基本情况与之前差不多，除了聚醚胺销售略有好转之外，烷基糖苷还是处于“淡季不淡”的状态，阻燃剂“旺季不旺”的状态。最近原料价格环氧丙烷以及环氧乙烷价格略有上升，其他没有太大变化，另外我们正在检修的聚醚胺产线，产能正在恢复中。</p> <p>2、目前跟踪到聚醚胺 D230 价格是 2.5 万一吨，是不是接近历史低位了，说明下游需求不是很好，在这种情况下公司的产能利用率和销售是什么情况？公司还有其他牌号的聚醚胺？公司出货结构有没有发生调整，能否介绍其它牌号价格情况和毛利率情况？</p> <p>我大致说一下，现在风电用的聚醚胺的市场价格还在 2.5 万一吨上下，应该是较 2019 年 11 月以来的历史低位，目前市场相较今年 7 月有所好转，但远远比不上去年同期，目前公司聚醚胺正常生产的产</p>

能约为 1.8 万吨每年，其余 1 万吨产能正在恢复中，产能利用率和销售情况，因为没有审计，按照交易所的规定不能公开，请大家理解。虽然聚醚胺 D230 价格处于相对低位，对于产品结构，正常情况下我们公司不存在调整的可能，产能全部恢复后，聚醚胺大概 1.9 万吨的产能用于风电行业的，间歇法及部分连续法的聚醚胺基本上用于非风电行业。聚醚胺具体的产品价格及毛利率只能等年报审计后再参考，请大家多理解。

**3、今年以来，聚醚胺的热度有增无减，淄博尚正新材料正打造亚洲最大的聚醚胺产业基地，年末达 30 多种型号，7.5 万吨产能；隆华新材将聚醚胺新建项目由 4 万吨变更为 8 万吨；请问公司怎么看其他公司扩产或新加入市场的情况，晨化的发展方向是否有相应的调整，如果 D230 的价格还是低位的话，您认为这些预期的产能还会如他们宣布的那样按期推进吗？**

是这样的，这个问题其实已经很大了。淄博还有其他地方的企业，因为没有真正进入聚醚胺这个行业，尽管各种宣布说扩产这个几万吨那个几万吨，目前我们确实不是特别准确的了解，我们只能等相关公司项目正常生产，有产品经过下游客户试用并采购后，也许我们可以通过客户或者是其他的渠道收集相关的信息，到时候再向大家介绍，这个是新入行的；还有一些已经是行业里面化工巨头或者是知名化工公司，他们的相关情况我们还是有所耳闻，对于国外公司没有准确的信息，但是国外的新增产能不是特别多，国内聚醚胺供应的上市公司主要是万华、阿科力以及我们公司，万华 4 万吨，阿科力首期 1 万吨，我们晨化的 4 万吨，说实话应该是到 2024 年才能讨论具体的产量情况。针对这个情况，公司将按照董事会以及股东大会的会议精神继续推进年产 4 万吨聚醚胺的项目建设，力争 2022 年开工，2024 年投产，这个不会改变的。其他企业的状况，属于他们经营的情况，我们不是太好判断。

**4、开场的时候提到上半年烷基糖苷淡季不淡阻燃剂旺季不旺的情况，能否透露一下目前的情况还是这样吗？烷基糖苷在二季度表现**

不错，包括俄罗斯市场有很大的需求，公司有没有进一步扩大俄罗斯的市场？阻燃剂市场是否改观，如果参考往年，现在已经 9 月份了，基本上阻燃剂旺季已经结束了，即将进入到烷基糖苷国内的旺季，后面会不会出现供不应求的情况，最近公司产品出口大概又是怎样的状况？能否给我们大概说一下？

今年确实烷基糖苷是“淡季不淡”阻燃剂“旺季不旺”，目前也一直如此，俄罗斯烷基糖苷需求确实比去年明显提升，但是阻燃剂市场到目前为止仍然没有改善，希望 10 月份国内烷基糖苷的需求比去年明显提升，目前海外阻燃剂市场没有明显变化，尽管前几天说化工企业出口到欧洲剧增的，但是我们了解下来公司整个出口市场没有明显的变化。

5、吴总你好，现在按照 2-4 天制造一支叶片仍有不少的时间花在固化上，下游是否有强烈的需求更快的固化以增加叶片的生产效率，据我所知是 8-9 月叶片出货量发展比较大，固化剂产品发展方向能否给大家讲一下吗？

到目前为止，从下游这边对固化的需求没有提到新的变化，因为工艺变更不是简单的事，不仅要考虑固化时间，还要考虑相关产品的耐受力及耐候性的问题，所以不是那么简单的事。

6、据我所知，上纬新材会大力推广他们的新产品 hyver 树脂，公司有没有适配过固化剂产品？

应该说我们在环氧树脂这一块有接触过，上纬基本上与国际知名品牌合作的，后面根据欧美的情形，到底是否会替换国内的产品有待观察。

7、也就是咱们下游客户对树脂产品聚醚胺的固化剂没有做适配性的工艺调整？

其实关于适配性是在不断变化的，当我们跟客户合作的时候，适配性就是合作的基础；只能说到目前为止没有大的变化调整，至于细节，这是一个动态的情形。

8、江苏大江项目的进展比较慢，能否谈一下对大江项目的预期，

未来公司的定位是否直接介入聚氨酯的生产。

这个等产品出来再说吧，谈预期可能又牵涉到是否合规，请您理解。

**9、还想请吴总帮忙推测一下后续乃至明年烷基糖苷、阻燃剂的情况？**

我是一直看好烷基糖苷，因为它是纯天然绿色生物基表面活性剂，生物基化工产品，而且是专精特新小巨人企业的申报产品；从长期来看，有几个用途：一个是日化洗涤，洗涤行业以及工业清洗，还有水剂草甘膦的应用以及消防行业，不管站在哪个行业讲，纯天然生物基化工未来一定是前景广阔的。阻燃剂今年确实受整个欧美的影响，整个行业确实不太好，至于未来怎么样，我真的不是太好预测，当然包括烷基糖苷说实话这两个产品，我个人感觉烷基糖苷应该是公司未来重点的发展方向。我们分两种阻燃剂：一种是有卤磷系阻燃剂，十多年前有卤磷系阻燃剂拟替代溴系阻燃剂，后面新的产品叫无卤磷系阻燃剂，当然也是欧洲的新提法，无卤磷系阻燃剂用来替代有卤磷系阻燃剂，但是到目前为止，溴系阻燃剂仍然活得好好的，有卤磷系阻燃剂目前为止也没有完全被无卤磷系阻燃剂替代，而且无卤磷系阻燃剂产能一直比较小，公司目前是 1800 吨/年，有卤磷系阻燃剂产能是 3.3 万吨/年，所以后面还是看整个国际环境的变化。

**10、欧洲能源价格高涨，有新闻报道巴斯夫欧洲化工生产基地会停产减产，包括亨斯曼生产基地都在中国以外，有没有跟公司相关的化工产品减产的情况，能否大概分享一下您了解的信息？**

这一块信息我们也不是太准确。因为刚才已经说了，对国外情况不是太准确了解，但是反过来说，实际上尽管欧洲能源价格高，大家觉得整个中国的化工产品应该出口比较多，实际上公司今年整个出口没有怎么增加，因为上半年我们比去年同期有所下降的，目前整个出口的行情也没有明显的改善，这个可能是跟整个产品的上下游有很大关联度的，具体跟我们竞争的产品停或者是不停，其实影响并不是太大，因为你要考虑到整个上下游产业链。

	<p>11、公司有一些公告，关于闲置资金购买理财产品，今年还参与了私募，说明公司的资金还是比较充足的，这是比较好的事情，也感觉到公司对这方面比较慎重，能否谈一下公司资金管理和资金投资的原则？如何提高资金的使用效率？新成立的投资私募有没有限制哪些投资范围，这些可以跟我们分享一下吗？</p> <p>理财主要是为了提高我们的资金使用效率，总不能把这些钱躺在账户上，每年 2%左右的收益，毕竟我们理财的话可以达到 4%。其实我们也没有太大的私募投资，一个是去年参加了一期基金，投资了 2,000 万；一个是参加了专项的基金，这个基金总额 2,050 万，我们投了 600 万，这个基金主要是投微球生产企业，没有特别的要求，就是我们是特别专项的，我们尽管参与了两期不一样的，前面一个刚才也说了，我们也就是基金的参与方，也不控股，对基金没有特别的要求，后面一个这个基金本来成立起来也是为了投快思瑞这家企业。</p> <p>后面根据公司实际情况有合适的，力争每年完成一家的目标，去做相关的资本运作。实际上每年提出来，真正的从上市后真正完成的是跟大江合作过一次，其他的说实话都没有达到我们想要的目标，所以想法很好，但是实施起来也不是很简单的事情。</p>
附件清单(如有)	
日期	2022 年 9 月 13 日