

陕西北元化工集团股份有限公司投资者关系活动记录表

股票简称：北元集团

股票代码：601568

编号：2023-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 机构调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观 其他_____
参与单位名称	中信证券股份有限公司
时间	2023年4月26日9时 至 2023年4月26日12时
地点	公司展厅、生产集控中心、生产现场、会议室
公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书刘建国先生，证券事务代表刘娜女士。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、现场参观</p> <p>来访人员首先参观了公司展厅，就公司基本概况、发展历程、企业文化、循环产业链、社会责任等情况做了详细了解。并在公司生产集控中心了解人员定位系统、应急广播、厂区分布等情况。随后参观了聚氯乙烯全自动包装生产线，对公司产品种类及下游、生产工艺流程、自动化包装等情况进行详细了解。</p> <p>二、会议室交流主要问题及回复如下：</p> <p>1. 公司混合所有制的体制机制是怎样的？在制定</p>

经营决策的时候，国资部分如何发挥作用？目前决策机制是怎样的？

答：2003年，北元投资筹建10万吨/年聚氯乙烯生产装置，于2005年4月份建成投产，结束了陕北地区无聚氯乙烯的历史。2007年，面对残酷的市场竞争和产业政策调整，北元集团积极寻求外部资金支持，通过增资扩股先后吸纳了榆林当地7位民营企业家和引入大型省属国企陕煤集团成为公司新股东。2015年，北元再次增资扩股，引进民营企业恒源投资。公司与陕煤集团合作后，优势互补，相互借鉴，打破了国有企业与民营企业清晰的界限，既发挥了国有企业资源充足、管理规范、资本雄厚的优势，又发挥了民营企业市场反应迅捷、决策灵活、技术有积累的优势。

作为国有控股上市公司，国有股东按照法人治理体系运作原则，支持公司市场化、法治化发展，在管理层面协助推动企业合规运行，民营股东虽不参与企业日常经营管理，但通过定期会议，建立了国有和民营股东之间良好的沟通机制。

2. 请公司介绍一下今年的PVC、烧碱市场的供需关系和市场格局，下游需求复苏是否符合我们年初的预期？目前行业的库存情况是如何的？

答：2023年1-3月份我公司开局实现稳产高产势头，PVC主要产品产量均超越目标计划。供应端，4月份迎

来 PVC 传统集中检修季节，上游集中陆续停车检修，PVC 的供应相对减弱；需求端，下游开工逐渐陆续恢复，二季度将迎来 PVC 需求的传统旺季，需求或将有所增加；库存方面，随着上游企业的集中检修及下游需求的恢复，社会库存呈现下降趋势。

烧碱市场供需呈现弱平衡，供应增量与需求增量差距不大，氧化铝行业新增产能还在继续扩大，新能源行业需求潜力巨大，传统纺织、印染、造纸等行业开工负荷有一定下降，整体需求稳中偏弱。目前产品库存处于低位。

3. 乙烯法和电石法产品应用有无差别？如何看待现在两个路线的成本差距？

答：乙烯法 PVC 和电石法 PVC 应用领域没有太大区别，主要是工艺路线不同。

乙烯法 PVC 生产原料为乙烯、氯气等，乙烯成本约占乙烯法 PVC 成本的 65%左右，因此乙烯法 PVC 生产的成本主要取决于原油价格。电石法 PVC 生产的原料为电石、原盐、电力等，电石成本约占电石法 PVC 成本的 70%左右，而生产电石的主要成本为电力成本，因此电石法 PVC 生产的成本主要取决于电价。

我公司 110 万吨/年聚氯乙烯项目形成了一体化循环产业链，产生的废渣全部再利用，现有 50 万吨/年的电石生产装置，4*125MW 和 2*25MW 的自备电厂，2 处盐

矿采矿权，生产规模为 130 万吨/年。从全流程的生产成本核算，一部分电石、电力、卤水来源于公司内部，生产成本较低。同时电石反应后的固废电石渣，作为生产水泥的原料，所以公司在资源、原料、循环产业链等方面有较大优势。

4. 平常生产端主要会受到哪些因素的影响，每年是如何安排检修计划的？

答：在安全环保方面，公司需持续整改消除安全生产过程隐患，开展特种设备的定期检验，确保系统安全稳定运行；在能耗及双碳管控方面，公司通过工艺技术优化、绿色节能设备的更替、新技术的应用等措施，持续降低生产成本。根据以上两方面的检维修需求，公司检维修计划按照年度大修和状态检修开展，每年安排 1 次系统性检修工作。

5. 今年上游原材料的价格同比怎么样，如何看待未来趋势？目前国内电石的供给情况如何，北元的电石能够实现自供吗？

答：2023 年公司的主要原料电石、煤炭价格较去年同期都有所下降，结合目前市场情况，预判后期电石、煤炭价格都将小幅震荡。目前国内电石供需基本平衡，公司地处全国电石主产区，电石供应稳定。公司具备 50 万吨/年电石的生产能力，同时每年需要外购约 130 万吨左右。

6. 我们在 PVC 和烧碱方面的成本优势有哪些？

答：公司地处陕西省神府地区，当地富产氯碱化工所需的煤炭、原盐、石灰石、电石等资源。公司与大型国有煤矿建立战略合作，原煤享受对方优惠的协议价，并通过输煤廊道供煤，运输成本较低。公司周边区域的电石企业总产能完全能够满足 PVC 生产需求，北元集团生产厂区地下 2600 米广布原盐资源，目前有 2 处盐矿采矿权，已实现自采自用，产能约 130 万吨/年，满足烧碱生产需求，资源禀赋及对应成本优势明显。

7. 公司如何看待无汞法 PVC？

答：根据《水俣公约》要求，在缔约方大会已证实基于现有工艺的无汞催化剂技术和经济可行，且在全球范围内均可采购的 5 年之后，不允许使用汞催化剂。因此，无汞化是电石法聚氯乙烯清洁生产的必经之路。目前，国内催化剂科研机构 and 聚氯乙烯生产企业建立了深入的合作关系，共同推进无汞催化剂及配套工艺开发，部分企业已经进入工业化试验阶段。公司合成氯乙烯金基无汞催化剂及低碳高效工艺工业化研发与应用项目和聚氯乙烯行业汞减排及含汞废物高效回收关键技术研究及应用项目经专家鉴定获得国际领先水平，并进入 10 万吨级以上规模推广应用阶段。

8. 甘氨酸以及电解液项目预计什么时候投产，带来的经济效益有多大？

答：公司甘氨酸项目及募投项目配套产氯装置项目目前已进入开工建设阶段，预计2024年完工。根据公司招股说明书，甘氨酸项目建成后可实现年营业收入14.58亿元，净利润1.89亿元。电解液-碳酸酯类联合装置项目处于建设阶段，预计2025年完工。根据该项目可行性研究报告，建成满产后可实现年均营业收入26.05亿元，税后净利润9.36亿元。以上数据是根据项目可行性研究报告出具时的产品价格及主要原材料的市场公开价格进行测算的，未考虑未来市场变化的不确定性，不构成对以上项目的业绩承诺。

9. 研发费用主要是投入在什么项目上？

答：公司2022年投入研发费用7973.36万元，主要用于聚氯乙烯新产品开发、无汞工艺技术开发、二氧化碳综合利用，自动化技术开发、产业链节能关键技术开发等相关领域。

10. 公司建设电解液-碳酸酯类联合装置项目是出于怎样的考虑或谋划？

答：我公司建设电解液项目是基于以下几点考虑：一是产业政策方面，在国家“双碳”、“双控”政策背景下，新项目能耗低、工艺拓展性强，所生产的产品均符合国家产业政策，对于带动相关行业发展具有重要意义。二是市场需求方面，随着电子技术的快速发展，以及新能源汽车的蓬勃普及，电解液行业发展迅速，产品

	需求不断增加，上述项目能够提升公司竞争力，对满足相关产品的市场需求具有重要意义。三是公司业务的发展需求方面，电解液项目的实施，不仅能将厂内的副产物及废渣进行充分利用，同时还能得到碳酸乙烯酯、碳酸二甲酯、碳酸甲乙酯以及碳酸二乙酯产品，解决了国内对于碳酸酯化学品的市场需求，代替进口产品，而且还能得到二氯乙烷、氯化钙等产品，实现了资源的综合利用，具有很好的社会效益和经济效益。
附件清单（如有）	无
日期	2023年4月26日

风险提示：以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。