

证券代码：002109

证券简称：兴化股份

陕西兴化化学股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024005

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他： <u>（请文字说明其他活动内容）</u> <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	山西证券：左刚、李旋坤、杨洋、仪志俊、李艺华 中德证券：祁宏伟
时间	2024年11月1日9:30~11:30
地点	公司办公楼会议室
公司接待人员姓名	董事会秘书席永生及证券部相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、2024年1月30日，以募投资金3.44亿元，（包括自有资金一共6.40亿元）项目收购陕西延长石油兴化新能源有限公司80%股权，（标的公司主要产能：在产10万吨乙醇或16万吨乙酸甲酯项目作为全球首套合成气制乙醇工业示范项目，于2020年5月达到使用状态），整合后内部做了哪些协调，实现降本增效？</p> <p>答：结合当初的再融资规则和公司最初的融资方案设计，兴化新能源公司实质为配合公司再融资而设立的项目公司，其管理在收购前依托兴化集团，置入上市公司后由子公司兴化化工统一管理，可以说无缝对接，没有任何影响整合及后续运营</p>

的障碍因素。降本增效方面，我们主要以平稳工艺运行、强化设备管理和加大产销联动为抓手，一方面，通过严控工艺指标和加强设备维护以保证生产装置的长周期稳定运行，确保产能充分释放有效降低乙醇、醋酸甲酯产品成本；另一方面，以市场需求和产品效益为导向，发挥产销联动协调机制，及时调整乙醇和醋酸甲酯产品结构，谋求优势产品为公司创收增效。

**2、2024年6月8日，发布公告拟购买陕西延长石油榆林煤化有限公司（榆煤化）全资子公司陕西延长石油榆林凯越煤化有限责任公司（凯越煤化）51%的股权。凯越煤化50万吨乙醇项目与上市公司（持有榆神能化51.00%股权，煤基乙醇产能50万吨/年）的乙醇项目的异同点？**

答：凯越煤化50万吨乙醇项目与公司的工艺路线相同，都采用延长石油与中科院大连化物所共同研发的具有自主知识产权的二甲醚羰基化制乙醇技术，不同的是凯越煤化的50万吨乙醇装置是依托现有甲醇生产装置、在现有甲醇产能的基础上进行的产业链延伸。

**3、兴化新能源的10万吨合成气制乙醇与凯越煤化和榆神能化的100万吨/年煤基乙醇的成本优势？工艺优势？以及跟同行相比，公司的工艺以及成本优势？**

答：兴化新能源的10万吨乙醇项目为煤制乙醇技术突破后建设的全球首套合成气制乙醇工业示范装置，该项目亦带有工业化生产前瞻技术论证的试验属性。项目自2015年10月开工建设，于2017年1月开车试生产，经过不断完善项目工艺、消缺技改，最终实现产能利用率与产品质量的稳定化，于2020年5月达到使用状态，并于该月底由在建工程转入固定资产核算。榆神能化50万吨乙醇项目是在总结兴化新能源10万吨乙醇项目建设运行经营、优化工艺参数和设备选型的基础上建成的，初步实现了我国煤制乙醇的大规模工业化生产；凯越煤化50万吨乙醇项目将对榆神能化50万吨乙醇项目建设运行中暴露出来的不足进一步优化提升，力争产品消耗更低、产品品质更优。乙醇的成本中原材料约占67%、动力占8%、制造费用约占25%，乙醇产品的成本管控主要在于工艺过程的精细化管理和单位产品综合煤耗的持续优化。

**4、从半年报上看，主要子公司兴化化工净利润-1.84亿**

元，榆神能化净利润-1.5 亿元，上市公司净利润-3.36 亿元的原因是？

答：今年半年度兴化化工和榆神能化的净利润都是负的，公司上半年的归母净利润是-2.59 亿元。近年来由于受行业周期影响，兴化化工主营产品售价大幅下滑，而榆神能化因建设项目在 2023 年刚投产、产能释放有限，同时转固后负担较大的折旧费用和利息支出也对效益产生影响，再加上两公司年度检修（兴化化工 1、2 月份因检修装置单套运行近 50 天，榆神能化 2、3 月份检修装置双停 45 天）影响产能释放，以上综合因素导致公司整体效益下滑出现亏损。

5、跟同行相比公司毛利率净利率很低，是什么原因？公司在提升盈利水平上有什么努力，以及对未来盈利水平的展望？

答：公司相对同行的毛利率、净利率较低有可能是因生产工艺不同对部分产品（如甲醇，部分同行是废气回收利用生产）的毛利率的影响较大，同时也有煤炭采购成本的影响。未来，公司一方面将以现有产业为主线，积极探索基础产品下游产业链的延伸和扩展，进一步完善和优化产业结构，在提高公司产业链完整性的同时继续挖掘下游深加工化工产品的潜在价值；另一方面加强产销联动，按照效益优先原则组织生产，内部充分挖潜增效，节能降耗，尽可能实现公司整体效益最大化。

6、兴化化工（年转化煤炭约 160 万吨）和榆神能化（年转化煤炭约 122.64 万吨），公司在煤炭原材料方面是否有采购成本优势？

答：榆神能化地处榆林煤炭的主采区，相较兴化化工煤炭采购成本上有距离优势，公司也积极通过电子竞价和长协的方式降低煤炭采购成本。

7、除甲胺/DMF 约占全国总产能的 10%，其他产能市占率较低，公司如何应对市场竞争？

答：这个产能占比应该是 2022 年以前的数据，当时全国 DMF 的产能约为 103 万吨/年（2021 年是 90 万吨），经过这几年的扩产，目前 DMF 的产能已达 200 万吨/年。产能已经翻番，市场竞争加剧，部分新增产能实施低价倾销抢市场的战略，公

司积极协调加强与同行业的沟通，谋求通过合理产能、优化销售区域的方式推动行业健康持续发展，同时确保战略客户的供应量不受影响。

8、2024年上半年，上市公司财务费用约7200万元（截至2024年6月底，长期借款约37亿元），同比增幅较大。上市公司是否有意愿调整债务结构，通过发行公司债等方式增加直接融资比例，上市公司未来是否有增量融资的需求。

答：目前公司资产负债率52.53%，相对合理。股权融资相较债权融资更有利于公司的负债结构，今年公司刚完成向特定对象发行股票工作，下次再融资需满足相应的时间间隔（上市公司申请增发、配股、向特定对象发行股票的，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日原则上不得少于十八个月。前次募集资金基本使用完毕或者募集资金投向未发生变更且按计划投入的，相应间隔原则上不得少于六个月），公司也会相机而动选择合适的融资方式。

### 9、公司乙醇产品未来市场规划？

答：乙醇的用途主要分为两类：工业乙醇和燃料乙醇。公司目前生产的乙醇均为工业乙醇，工业乙醇主要作为化工原料，用于生产化工产品。乙醇下游的传统化工产品主要有：乙酸乙酯、乙醛、乙胺、乙二胺、乙醚、苯乙烯、乙烯等，其中，乙酸乙酯是乙醇在化工原料领域消费量最大的化工产品。公司将以现有产业为主线，积极探索基础产品下游产业链的延伸和扩展，在充分发挥内部的资源配套优势的基础上进一步优化产业结构，在提高产业链完整性的同时不断挖掘下游深加工化工产品的潜在价值，在有效提升各化工产品抗市场价格波动风险的能力前提下谋求公司业绩的稳步增长。

附件清单

无

日期

2024年11月1日