

昊华化工科技集团股份有限公司 2020年11月机构投资者调研记录

1. 调研时间：2020年11月4日-11月19日
2. 调研形式：现场调研、电话会议
3. 情况说明：3家机构投资者现场调研：首创证券、中信产业基金、长江证券
7场电话会议：工银瑞信基金、开源证券、东吴证券、光大证券、海通证券、开源证券、国寿养老
4. 公司接待人员：董秘刘总等公司领导
5. 主要内容记录

问题 1：PTFE 目前均价什么水平？新增产能提负荷进度怎么样？

答：PTFE 整体价格跟去年相比下降约 20%，但原材料价格大幅下滑，整体看 PTFE 毛利率同比略有增长。新增 5000 吨/年 PTFE 项目目前正在试运行阶段，已经达到 40%-50%的负荷。

问题 2：氟化工板块的现有产能和未来规划是怎样的？

答：氟化工现有产能大约为 25000 吨/年，产能利用率接近 100%。除了 5000 吨/年的 PTFE 项目于明年逐步释放产能外，公司所投资的 2500

吨/年 PVDF 项目预计于 2021 年建成。接下来，该板块会逐步实现高端化，尽量提升中高端产品比例。

问题 3：2020 年前三季度氟树脂的毛利率水平如何？

答：前三季度氟树脂销售收入约为 13-14 亿，综合毛利率水平在 20% 左右。

问题 4：PTFE 行业整体情况如何？

答：整个氟材料领域产能是过剩的，结构是失衡的，现阶段中高端产品主要依赖进口，最近几年的国产化替代也是从晨光院开始的。总体来说，经济发展越迅速，材料消耗的数量就越多，进而会带动氟材料产业的发展。

问题 5： 在建电子特气项目预计明年会释放多少产能？光明院相比于 2019 年年底，有没有恢复到老厂区体量？

答：黎明院 4600 吨/年含氟气体项目预计 2021 年年底全部投产，三氧化氮预计明年上半年会实现部分投产。光明院明年会释放多个品种和部分产能，预计会有较大增长。相比于 2019 年底，光明院新基地虽然收入相对较少，但利润已经恢复与老厂区相当水平。

问题 6：黎明院气体项目将于在何时贡献公司全年业绩，请预计该项目将会为公司带来多少收入？

答：预计到 2022 年 4600 吨的产能将会贡献全年业绩，大约带来 5-6 亿元的营业收入。

问题 7：据披露，公司已成立昊华气体有限公司，未来公司将如何围绕该子公司打造电子化学品平台呢？

答：昊华气体将依托黎明院、光明院和西南院的产品和技术，集合各自优势和资源，做到统一布局、统一研发、统一生产和销售等，最终做大做强做优公司电子气体业务。

问题 8：特种涂料前三季度收入同比增加 60.3%，销量同比增长 80.52%，大幅增长的原因？

答：主要有两方面原因，一是今年军品任务量增加，对涂料需求增加；二是海化院销售变革，整合多方向销售方式，大幅提升销售协同能力。同时民品市场也有一定增长，所以海化院收入、利润增长情况较好。

问题 9：海化院先进涂料生产基地项目（1 万吨）建设进展到哪一步了？

答：已经到了设备安装阶段，预计到 2021 年上半年建成。

问题 10：公司第三季度报告中营业收入和归母净利润大幅增长的原因是什么呢？

答：前三季度，面对疫情影响、氟材料价格下滑等不利情况，公司积

极采取措施，降本增效，效果显著。同时，公司管理费用、财务费用均大幅优化，盈利水平提升明显。

问题 11： 给国新投资转让股权的考虑？

答： 一是因为两个国有股东自身资金需要，补充各自经营流动资金；二是国新投资因认可昊华科技长期发展前景希望受让昊华科技 5%以上股权。且中国昊华持股比例较高，为进一步深化国企改革，通过引进“积极股东”，完善上市公司股权结构，进一步激发企业活力。

问题 12： 接下来是否有新项目的立项？ 未来有什么值得关注的产品种类？

答： 氟化工、电子化学品和航空化工材料均有在建产能，未来会进一步布局湿电子化学品及产业链相关产品，推进剂、密封材料、轮胎都会加快发展步伐。航空化工材料在十四五规划中会重点布局民用航空领域。