

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 (2021年6月11日-2021年7月27日)

1. 调研时间：2021年6月11日-2021年7月27日
2. 机构名称：国都证券、开源证券、中华保险、中邮基金、中再资管、
泰康资管
3. 公司接待人员：公司副总经理、董事会秘书等
4. 主要内容记录

问题 1：公司的 PVDF 项目目前进展如何？下游应用在什么领域？

答：公司的年产 2500 吨聚偏氟乙烯（PVDF）项目预计 2022 年上半年投产，下游主要应用于锂电池行业。

问题 2：公司是否有生产 F142b？

答：公司自有 6000 吨/年的 F142b，但不对外销售。

问题 3：公司的氢氟酸是从哪里采购的？在成本上是否有优势？

答：公司的氢氟酸主要采购于贵州、云南，生产路径为氟硅酸（磷酸副产物）制备氢氟酸，具有成本优势。

问题 4：光明院新基地是否已经建成投产？

答：光明院新基地已经建成，正在逐步释放产能。

问题 5：公司航空化工材料板块最大的单品是什么？

答：推进剂、航空轮胎、涂料的销售收入占比都较大。

问题 6：西北院新开发产品及应用领域？

答：一是大飞机用航空密封型材产品，目前已在材料研制、结构设计、工艺实现、试验验证等方面形成技术体系，并为国产系列大飞机研制密封型材产品规格超过 1000 余种，该产品民机应用市场前景广阔。二是国家新兴产业配套产品，正在为一些高端装备领域研制配套进口替代的新材料、新产品。

问题 7：三大业务板块中哪个板块未来的增速较快？

答：从“十四五”期间的规划布局来看，三大板块均有较快发展。

问题 8：公司下属西南院的 PSA 技术主要应用于哪个领域？

答：PSA 应用领域较为宽泛，主要应用于石油炼化、煤化工等领域。

问题 9：公司对 PSA 技术市场空间的未来是如何预测的？

答：PSA 技术可用于工业副产气分离净化、二氧化碳捕集，也是氢气分离、纯化不可缺少的技术，在氢能领域发挥越来越重要的作用，在碳中和的大背景下，应用空间更加广阔。从目前来看，PSA 技术市场

空间增长态势明显。

问题 10：公司各企业对应市场下游需求端看着较为分散，未来对于客户服务方面是如何规划的？

答：各企业需求端看似分散，实则客户是相对集中的。公司主营高端氟材料、电子化学品和航空化工材料三大板块业务。高端氟材料下游客户主要集中于 5G、涂料、环保等领域；电子化学品下游客户主要为面板和半导体厂商；航空化工材料中的涂料、密封型材、航空有机玻璃、轮胎等均可配套大飞机，客户较集中。未来公司将依照“打造现代产业链链长”的思路统筹安排研发、生产、销售及客户服务等方面的工作。

问题 11：公司的管理费用占比较高，未来会在降低管理费用方面推出什么举措吗？

答：公司近两年管理费用较高主要是股权激励项目费用摊销的原因。公司为科技型企业，一方面保持科研投入力度，加快新产品产业化进程，加大产业投资，扩产增收，另一方面采用精细化管理手段，加强成本费用管控，降本增效，来降低管理费用占比。