

证券代码： 600596

证券简称： 新安股份

浙江新安化工集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号： 2021-001

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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	中信证券、招商证券、兴业证券、东北证券、财通证券、华夏基金、睿远基金、大成基金、南方基金、广发基金、兴全基金、华安基金、国投瑞银基金、安信基金、摩根士丹利华鑫基金、长安基金、中庚基金、万家基金、华泰柏瑞基金、浦银安盛、长盛基金、高毅资产、中国国际金融、正圆投资、保银投资、玄元投资等 180 家机构。
会议时间	2021 年 10 月 26 日-11 月 18 日
会议地点	新安股份会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书金燕、证券事务代表敖颜思媛
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司 2021 年前三季度经营业绩、主营业务行业情况：</p> <p>今年以来，公司两大主营业务板块有机硅板块和以草甘膦为主的农化板块景气度都比较高，量价齐升，使得公司在前三季度取得了营业收入 133 亿元，净利润 16 亿元的良好业绩，已经超过去年全年。从财务数据看，公司今年前三季度业绩环比持续增长，在刚刚过去的十月份，也延续了今年二月份以来逐月攀升的趋势。两大业务板块持续高景气度，主要还是由于市场供需关系造成的。</p> <p>草甘膦是全球最大的农药单品，即便是以目前的价格，与竞品相比还是性价比较高的选择。目前草甘膦全球产能 110 万吨左右，国内产能 70 万吨左右，在过去五六年都没有新增产能供给，整个行业处</p>

于持续紧平衡状态。从供给端来看，去年以来，行业内持续的突发情况，包括去年 8 月份四川水灾、今年年初美国寒潮、今年 9 月底美国飓风等，再加上疫情带来的国外产能开工不稳定、物流不畅等问题，给行业整体供给造成了较大缺口。而从需求端看，去年以来席卷全球的新冠疫情使各国都把粮食安全放在了重要的战略位置，政府鼓励耕种，加上农产品价格持续上涨，推动了农民的种植热情，全球耕地面积持续增加，加上百草枯、麦草畏等竞品需求转移的原因，给草甘膦带来了一定的新增需求缺口。除此以外，主要原材料价格的阶段性上涨也给草甘膦价格的持续上涨提供了进一步支撑。中长期来看，国内新增产能受限，而转基因的放开、以及大国转基因放开可能给其他发展中国家带来的示范效应有可能支撑草甘膦在相当一段时间内持续处于景气的状态。

有机硅板块今年持续高景气的情况也主要是供需不平衡引起的。今年原计划国内有机硅单体新增投放产能 100 万吨，但是到目前为止只有 40 万吨投产，英国陶氏年初 11 万吨装置关停、美国迈图年底前 23 万吨装置逐步降负荷直至关停，加上国内部分装置由于事故、技术的问题阶段性降负荷运行，使得今年全年的有机硅新增供给量基本没有。而需求端，无论是出口还是内需，都延续了去年的高增长态势，加上医疗健康、光伏与新能源电池、电力通信、5G、电子消费等新兴领域的蓬勃发展，为有机硅不断提供新的应用场景，促进了有机硅行业的整体向好。

二、对投资者关心的问题进行交流回复，主要问答内容如下：

1. 草甘膦近期市场情况及后续展望？

前面讲到影响草甘膦整个行业供需关系的一些大的因素，短期来看，美国孟山都的装置近期已恢复生产，但是美国市场 11 月 15 日终端制剂开始调价，调整后的价格折算成人民币的原药价格约 14 万元/吨，孟山都进一步调价，说明美国市场的总体供应还是不足，我们判断它的供给能力完全恢复正常可能还需要一段时间。目前市场上总体的库存还是低位，接下来四季度和一季度是北半球传统的冬储、春耕

采购旺季，无论是国内还是国外都没有充裕的时间去垒行业库存。而从供给端看，虽然黄磷价格近期有回落，但是冬奥会环保管控和京津冀地区疫情管控有可能影响甘氨酸的供给，无论是量还是价都会给草甘膦带来一定影响，这个有待进一步关注。目前国内草甘膦原药市场价格 8—9 万元/吨，预计还将保持相对高位运行。

2. 如何看待近期有机硅的价格波动及对公司的影响？

产品价格的波动主要受供需关系影响。近几年，随着电力通信、轨道交通与汽车、医疗健康、光伏与新能源电池等各个新兴领域应用场景的不断增加，以及人们对生活品质要求的不断提升，有机硅需求每年保持较高速增长；而从国内单人消耗硅氧烷 0.8-0.9 公斤/人的数量来看，与欧美发达国家 1.5-2 公斤/人的数量也存在较大的提升空间，因此有机硅整体的需求增长还是比较乐观的，这也是众多同行敢于投放新产能的底层逻辑。但是产能的投放与需求的增长做不到完全同步，这也造成了有机硅价格的阶段性波动。

而近期有机硅价格的大幅波动并不是客观市场供需情况的反应，实际上这一波 9 月底开始的涨价源于云南工业硅限电导致的工业硅价格跳涨，工业硅从之前的 2 万/吨左右的价格急速飙升至 7-8 万/吨的价格，带动有机硅价格也一度飙升至 6 万/吨这一历史上从来没有出现过的价格。而云南限电在实际操作层面并没有传闻中的这么厉害，工业硅价格的回落，也促使有机硅价格回落到了相对合理的区间。需求端来看，原料价格短期暴涨以及全国轮动的限电导致下游开工不足，在前段时间也限制了一部分需求，但是随着价格的回落，我们可以看到，订单也在恢复正常。从我们公司的情况来看，由于有机硅价格持续比较高位，生胶、硅油、混炼胶、工业密封胶这些今年以来持续供应比较紧张的产品，其实下游客户手里的库存并不多，一直是刚需采购状态，目前价格一回落，全月订单在很短时间就接满了。

后续行业虽有新增产能投放，但投放进度如何，包括化学级工业硅的供应紧张和价格相对高位运行会不会影响新产能的投放，都有待观察。如果新增产能的投放节奏和需求的增长能够相对保持同步，那

么有机硅价格还是能够保持相对稳定的运行。从长远来看，市场价格回到合理的区间其实有利于整个行业的持续健康发展。

对于新安这样既有自用工业硅配套、又有下游全产业链的企业来说，在今年这样复杂多变的市场环境下，其实拥有非常大的主动权，能够通过对经营策略和产品结构的主动调整与管理，去争取企业效益的最大化。从四季度情况来看，我们的工业硅、有机硅终端的业务模块其实就体现出了更大的价值。

3. 公司工业硅产能分布以及未来的发展？

公司目前现有工业硅产能 10 万吨，分布在云南、四川、黑河，根据公司 49 万吨有机硅单体产能的需求，公司目前工业硅自给仍存在小部分缺口，因此除现有工业硅产能 10 万吨以外，另有云南盐津 10 万吨工业硅项目、四川平武 3.25 万吨工业硅项目在建，同时公司也在积极拓展外部合作机会，进一步提升工业硅产能上限。随着工业硅项目的逐步落地，明年公司工业硅将完全实现自给。在工业硅产能逐步提升的过程中，除满足自用硅粉供应外，公司也在积极拓展与多晶硅、有机硅单体企业的深入合作，保证在不断变化的行业环境下，持续把握主动权。

4. 公司有机硅终端业务板块的经营情况如何？

公司在有机硅终端领域深耕多年，目前有多个终端载体子公司运营不同的业务，已经涵盖了下游硅橡胶、硅油、硅树脂、硅烷偶联剂全品类产品，应该是目前国内同行企业中上下游产业链最完整的企业。由于我们集团与终端子公司之间是采用市场化结算的模式来提供原料，因此子公司体现出来的业绩还是比较客观的经营实际情况的反应。目前公司有机硅板块的终端转化率 40%以上，不包括生胶、107 胶等基础胶产品，仅指高温硅橡胶、密封胶、硅油等终端产品，整个有机硅业务板块有近一半收入来自于终端板块。

终端板块中，最大的一块是硅橡胶，分高温硅橡胶和密封胶。子公司新安天玉主营高温硅橡胶，无论从产品的品类、技术、规模、综合实力来说都处于高温硅橡胶行业领先地位，产品广泛应用于电力通

信、医疗健康、汽车配件、轨道交通、家电、日用消费等领域，是有机硅下游应用场景最丰富的业务模块。这个公司今年上半年营业收入四个多亿，净利润 4000 多万元。子公司浙江励德，主营工业密封胶，产品主要应用于光伏、LED、新能源汽车等细分领域，上半年营业收入近八千万元，三季度单月收入均在两千万以上，有加速增长的态势。

子公司开化合成，主营特种有机硅和功能性硅烷，产品品类众多，广泛应用于工业密封、涂料、电缆、复合材料、食品用具等对有机硅材料品质要求比较高的民用领域和光伏行业、锂电池、新能源汽车、芯片制造、航天军工等高端制造市场。这家公司的主营产品今年的景气度超过普通有机硅产品，上半年营业收入与新安天玉相当，但是净利润 9000 多万元，下半年市场情况比上半年更为乐观。

子公司杭州崇耀，主营改性硅油与硅油二次加工，产品主要应用于聚氨酯、涂料、离型等细分领域，上半年营业收入一个多亿，净利润 1000 多万元。

可以看到我们终端板块中的新安天玉与开化合成其实单独的体量已经可比一个小上市公司了，浙江励德和杭州崇耀的发展速度也非常快，只是放在新安整个集团的大盘子里可能还不是很引人注目。但是各终端载体依托新安全产业链供应优势，一方面有稳定的原材料供应，另一方面各子公司之间产品的相互协同，可以为终端客户提供更快捷有效的解决方案，在今年有机硅价格起伏波动较大的情况下，公司的有机硅终端布局已可以明显体现出价值，帮助公司在复杂多变的市场环境中灵活应对，实现整体效益最大化。

5. 公司在光伏、新能源领域的布局情况？

公司现有的业务模块中基于“硅”元素的工业硅、三氯氢硅、有机硅工业胶等都是光伏、新能源产业链中的重要组成部分，基于“磷”元素延伸的相关产品也是新能源电池的重要原料。工业硅与三氯氢硅是生产多晶硅的关键原料，公司工业硅的产能情况不再赘述，公司现有三氯氢硅产能 8 万吨/年，分布在子公司开化合成和镇江江南，开化合成主要以配套生产硅烷偶联剂为主，约有 2 万吨用于外销，镇江

	<p>江南的2.5万吨三氯氢硅装置预计于年底前完成光伏级三氯氢硅的技改，完成后将全部用于对外销售。</p> <p>公司的控股子公司浙江励德作为有机硅终端载体之一，其产品主要应用于光伏、新能源电池、LED等领域，公司可以为客户提供应用于光伏组件、逆变器、储能、充电桩、新能源汽车等光伏、新能源电池全产业链的整体解决方案。该公司有集团高品质稳定的原料供应保障，能快速响应客户需求，今年以来发展速度非常快，预计全年收入在两个亿以上。目前新增产能正在建设过程中，预计明年年底前将达到6万吨/年以上，为公司进一步拓展市场提供强有力的支撑。</p> <p>另外，公司有三氯化磷产能20万吨，与多氟多的合作是基于“磷”元素展开的重要尝试。未来公司将积极把握行业机遇，围绕“产业链向上、价值链向下、供应链高效协同”的发展理念，进一步挖掘产业链中新的机会。</p> <p>6. 公司与协鑫的合作进展情况能否介绍下？</p> <p>公司与乐山协鑫共同合作投资设立的合资公司乐山矽材科技有限公司已完成工商注册登记手续，其作为20万吨/年工业硅粉加工项目的实施主体，将根据乐山协鑫新能源科技有限公司颗粒硅项目的建设进度，一期安排建设10万吨/年工业硅粉加工项目。目前乐山矽材正积极推进土地招拍挂及项目建设的各项准备工作，待各项手续完成启动建设，一期建设周期约10-12个月。该项目的实施进度和未来的拓展会基于协鑫颗粒硅项目的推进节奏同步安排，公司工业硅产能的逐步提升也将为该项目提供有力保障。</p> <p>7. 公司各地的生产目前受到限电影响的情况怎么样？</p> <p>经过国家一系列政策与调控，全国范围内限电情况都有较大程度缓解。10月份以来，除部分装置安排例行年度检修外，公司主要生产装置均处于正常生产的状态。</p>
附件清单 (如有)	无