

证券代码：603938

证券简称：三孚股份

## 唐山三孚硅业股份有限公司投资者关系活动记录表

(2022 年 10 月)

| 投资者关系活动类别          | <input checked="" 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<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议<br><input type="checkbox"/> 其他_____ |        |        |  |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--|
|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |        |  |
|                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |        |  |
| 参与单位名称<br>(排名不分先后) | 中信证券                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 国信证券   | 鹏华基金   |  |
|                    | 宝新能源                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 灏浚投资   | 平安基金   |  |
|                    | 北京星石投资                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 禾永投资   | 平安资产   |  |
|                    | 北京源闾投资                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 合众资产   | 朴易资产   |  |
|                    | 毕盛资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 荷和投资   | 青松股份   |  |
|                    | 博时基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 恒大人寿   | 清和泉    |  |
|                    | 崇山投资                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 恒越基金   | 群益投信   |  |
|                    | 大成基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 弘毅远方基金 | 人保健康险  |  |
|                    | 东吴基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 华富基金   | 人保资产   |  |
|                    | 方正富邦基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 华泰资产管理 | 上海伯兄资产 |  |
|                    | 沅京资本                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 华西基金   | 上海东方证券 |  |
|                    | 富安达基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 华夏基金   | 上海高毅资产 |  |
|                    | 富国基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 汇丰晋信基金 | 上海名禹资产 |  |
|                    | 高毅资产                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 汇添富基金  | 上海勤辰   |  |
|                    | 光大保德信基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 嘉实基金   | 上海山楂树  |  |
|                    | 广东民投                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 建信基金   | 上投摩根基金 |  |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <div>广发基金</div> <div>广发证券</div> <div>广银理财</div> <div>国华人寿保险</div> <div>国寿养老</div> <div>国泰基金</div> <div>国泰君安自营</div> <div>国泰投信</div> <div>海金投资</div> <div>海通证券</div> <div>熙德博远</div> <div>玄卜投资</div> <div>银华基金</div> <div>英大保险资管</div> <div>中庚基金</div> <div>中加基金</div> <div>中建投信托</div> <div>中新融创</div> <div>中信保诚基金</div> <div>Stillbrook</div> | <div>金建投资</div> <div>金元顺安基金</div> <div>九颂山河</div> <div>九泰基金</div> <div>粒子基金</div> <div>民生理财</div> <div>南方基金</div> <div>南方天辰投资</div> <div>南土资管</div> <div>诺德基金</div> <div>永赢基金</div> <div>元昊投资</div> <div>长城财富</div> <div>长盛基金</div> <div>中信固收</div> <div>中信建投证券</div> <div>中信证金</div> <div>中银资管</div> <div>Dymon Asia</div> | <div>尚诚资产</div> <div>深圳量子基金</div> <div>太平洋保险集团</div> <div>太平资产</div> <div>泰达宏利基金</div> <div>泰康资产</div> <div>泰信基金</div> <div>天虫资本</div> <div>天弘基金</div> <div>万家基金</div> <div>长信基金</div> <div>招商基金</div> <div>浙江龙航资产</div> <div>正圆投资</div> <div>中英人寿</div> <div>中邮理财</div> <div>中邮人寿</div> <div>中再资产管理</div> <div>Polymer Capital</div> |
| 时间 | 2022 年 10 月 12 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 地点 | 公司办公楼二楼会议室                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司接待人员      | 董事长孙任靖<br>总经理助理戴帅<br>副总经理刘焱<br>董事会秘书刘默洋<br>总经理助理魏跃刚                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 投资者关系活动主要内容 | <p>本次投资者交流会主要对公司 2022 年第三季度运行的基本情况及公司生产经营情况进行了沟通交流，沟通的主要内容如下：</p> <p><b>2022 年第三季度公司运行基本情况</b></p> <p>公司于 2022 年 10 月 13 日发布《2022 年第三季度报告》，2022 年前三季度实现营业收入 20.53 亿元，同比增长 81.42%。实现归属于上市公司股东的净利润预计为 6.23 亿元，同比上涨 152.27%。其中硅系列产品不含税均价为 16378.91 元/吨，较同期上涨 109.64%，钾系列产品不含税均价为 7672.37 元/吨，较同期上涨 66.80%。第三季度，因下游需求短暂萎缩，三氯氢硅价格有阶段性下调。9 月份起，随着下游行业的复苏及多晶硅行业部分新增产能的释放，产品价格企稳回升，目前处于上升通道中。公司充分发挥循环经济优势，调动生产灵活性，调整硅系列产品产出比，把握了高纯四氯化硅及气相二氧化硅的市场机遇。</p> <p>公司电子气体产品包括电子级二氯二氢硅及电子级三氯氢硅。电子气体产品在三季度实现了较为突破的进展。目前该两种产品均实现了向下游客户的正式规模化供应。</p> <p>公司硅烷偶联剂项目一期已经通过试生产验收，即将转为正式生产阶段。二期试生产比较稳定，目前终端在产产品二十余种，产品序列包括含硫氨基、乙烯基、环氧基、硅酸酯、异氰酸酯等几大系列。目前已向下游实现了销售。</p> <p>公司“年产 5 万吨三氯氢硅项目”截止 2022 年 10 月 12 日已经建设完成，处于等待验收的阶段。</p> <p><b>问答环节</b></p> <p><b>问题一、请介绍目前三氯氢硅产品情况。</b></p> <p>回复：公司三氯氢硅产品目前处于满产满销状态。三氯氢硅产品按照品质和用途分为普通级和光伏级，普通级下游为硅烷偶联剂，目前需</p> |

求稳定增长；光伏级三氯氢硅下游应用为多晶硅，目前国内能够提供光伏级产品的生产企业相对有限。公司起步较早、产能较大并自身具备危险品运输车队，与国内各大多晶硅生产企业建立了良好的合作。随着下游多晶硅行业规模的扩大，对三氯氢硅形成较大的需求。

**问题二、请介绍下公司高纯四氯化硅产品下游应用。**

回答：公司以金属硅为原材料，生产三氯氢硅产品的同时产出普通四氯化硅，高纯四氯化硅产品以普通四氯化硅为原材料，通过一系列提纯，达到 6N 以上纯度的高纯四氯化硅。市场中普通四氯化硅来源多为多晶硅生产企业，供应量较少且价格相对较高，使得高纯四氯化硅产品具有一定的成本支撑。公司高纯四氯化硅产品原材料自供，在同行中具备一定的成本优势。

目前高纯四氯化硅主要用于生产光纤预制棒及人造石英。光纤行业为光通信行业核心的产业环节。得益于通信技术的提升，互联网中心、人工智能、物联网等产业的发展，光纤作为其中的基础设施，需求呈景气局面。公司高纯四氯化硅基本已实现进口替代，并实现对原材料要求较为苛刻的 PCVD 芯棒生产工艺的规模化供应。人造石英行业近几年发展较快，用量逐年递增。

**问题三、请介绍电子气体项目目前的进展情况。**

回复： 公司电子气体产品为电子级三氯氢硅及电子级二氯二氢硅。2022 年前三季度公司电子气体产品安全稳定的生产。

市场开拓方面，电子级三氯氢硅产品在 6 寸及 8 寸硅外延片客户取得了比较突破性的进展，通过 17 吨槽罐车包装形式向下游客户实现顺利交货。在 12 寸大硅片客户方面，经过反复的技术交流及工厂的体系审核，预计近期将向客户送样测试。在碳化硅客户方面，电子级三氯氢硅产品已经向客户稳定供货，碳化硅行业在逐步兴起，目前整体用量较小，我们期待碳化硅行业与公司电子材料产业能够共同成长。电子级二氯二氢

硅产品第三季度已经向部分存储类芯片客户批量交货。并且目前测试反馈及正在测试客户数量不断增加。公司电子气团队经过这几年的磨炼、技术不断沉淀、销售经验不断丰富，公司通过对下游市场的判断，对电子气产品的整体情况比较乐观。

**问题四、请介绍硅烷偶联剂项目整体的进展情况。**

回复：公司硅烷偶联剂一期中间体项目目前已经完成竣工验收。目前正在办理安全生产许可证取证手续。公司硅烷偶联剂二期系列产品项目目前处于试生产过程中。各个产品逐步释放产能。预计今年下半年到明年，硅烷偶联剂产品产销量完成逐步上涨。得益于硅烷偶联剂品类较多，覆盖行业广，硅烷偶联剂可以按照不同行业市场情况进行调整。未来，产品一方面产能逐渐释放，另一方面逐步进入到下游认证周期比较长的行业中 如：汽车行业、玻纤行业。目前部分客户完成测试，行成小规模的销售，部分客户已经批量化销售。

**问题五、目前光伏级三氯氢硅市场关注度较高，如何判断三氯氢硅后续市场及未来光伏三氯氢硅价格走势？**

回复：从需求端看三氯在多晶硅生产过程中用途为以下几个方面：1、新增产能投产垫料。2、检修复产垫料。3、在行情较好时，冷氢化与还原不匹配。加大使用三氯氢硅使用量以达到高产的效果。4、日常生产，对氯的消耗进行补充。从供给端看，三氯氢硅产品属于危险化学品，其扩产及产出光伏级三氯氢硅是有一定门槛，并且需要较长的审批、建设周期。预计未来一段时间内，三氯氢硅市场新增产能相对有限。总体来看，三氯氢硅价格受供需关系影响较大。

**问题六、三氯氢硅产品目前是 70%为光伏级三氯氢硅，未来新增产能中光伏级三氯氢硅占比大约是多少？**

回复：新建三氯氢硅项目较公司现有三氯氢硅生产装置具有更高的

自动化程度及更高的精馏能力、较低的物料消耗及较高的能源综合利用，有利于生产过程的精准控制，理论上能够实现更高的光伏级产品占比。未来公司光伏级三氯氢硅产出情况将依据市场情况及公司自用需求情况进行调配。

**问题七：三氯氢硅是液体，运费占比如何？疫情对三氯氢硅的运输是否有影响？**

回复：公司三氯氢硅主要由公司自有车队进行运输。客户所在地可能会有一定的管控，车辆流转效率可能受到一定的影响，但目前未影响产品正常销售。

**问题八：请介绍下公司硅烷偶联剂产品的优势。**

回答：公司硅烷偶联剂产品优势体现在 1、公司筹划了氯丙烯项目，项目所需氯气基本由公司提供并通过管道输送。氯丙烯项目建成后，公司硅烷偶联剂所需的两大主要原料，三氯氢硅及氯丙烯均能实现自供。目前在行业内是唯一原料自给自足的，使硅烷偶联剂生产不受此原材料制约。2、公司硅烷偶联剂产品序列更全。产业布局更全，更为合理。公司可生产特种硅烷，比如异氰酸酯类硅烷。3、公司其他优势包括公司地理位置，距离港口较近。同时依托公司现有三氯氢硅、四氯化硅产能。有充足、稳定的三氯化硅、四氯化硅来源，同时具备稳定良好的原材料品质。

**问题九：公司普通级四氯化硅产品下游应用分别是什么？对应比例是多少呢？**

回答：公司产品四氯化硅，约 80%作为高纯四氯化硅原料，剩余用于生产气相二氧化硅。公司硅烷偶联剂副产四氯化硅应用于制作硅酸酯类硅烷偶联剂。公司扩产的三氯氢硅及四氯化硅产能，新增的四氯化硅产能将主要用于作为硅酸酯类硅烷偶联剂原料。公司目前是行业内唯一

|      |                                                                                                                                                                                                                       |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>可以实现调整三氯氢硅及四氯化硅产出比例的企业。在四氯化硅市场效益较好时，可以加大四氯化硅产量，满足公司四氯化硅使用需求。</p> <p><b>问题十、请介绍公司新建三氯氢硅项目投产时间。</b></p> <p>回答：公司年产 5 万吨三氯氢硅项目目前建设完毕，目前处于等待安全评估验收阶段。年产 7.22 万吨三氯氢硅扩建项目，为年产 5 万吨三氯氢硅项目基础上的扩建，主要是进行设备安装。计划在明年一季度完成。</p> |
| 附件清单 |                                                                                                                                                                                                                       |
| 日期   | 2022 年 11 月 1 日                                                                                                                                                                                                       |