

证券代码：600929

证券简称：雪天盐业

## 雪天盐业集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话通讯 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	淡水泉基金、中金基金、易方达基金、西部利得基金、东方证券资产管理、驼铃资产、中信产业基金、东吴人寿保险、泰康资管、中邮人寿、景林资产、南方基金、东证融汇证券资产管理有限公司、嘉实基金、国寿资产、磐泽资产、平安养老、九泰基金、国寿寿险、深圳市老鹰投资管理有限公司、中银资管、创金合信基金管理有限公司、泰信基金、新华基金、深圳市翼虎投资管理有限公司、江信基金、茂典资产、华安基金、东方证券资产管理、浙商基金、高信百诺、国信自营、兴银基金、东方自营、建信保险资管、坚果资本、北京和聚投资、遵道资产、弘康人寿
时间	2024年3月7日
地点	电话会议形式
上市公司接待人员姓名	董事会秘书陈蔚、法务证券部副部长沈红燕、证券事务代表刘昆
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况整理</p> <p><b>1. 公司介绍以及近期经营情况？</b></p> <p>雪天盐业是湖南省属国有控股上市公司，目前在盐行业中处于头部序列。公司着力构建“聚焦资源、以盐为轴、一体三翼、两轮驱动”的新产业格局。在盐及食品板块，雪天品牌已经成为全国领先的品牌，品牌估值突破百亿。盐化工板块，公司近期拟在湖南衡阳投资 80 多亿建设衡阳绿色低碳盐碱产业园项目，该项目已被列为湖南省十大重点产业项目之一。公司还涉足新能源领域，公司参股了一家研究电池正极材料的企业，并与中南大学的新能源电池团队合作，成立了钠电研究院，同时发布 4 款钠电正极材料，今年将进一步推动产品的应用和产值的提升。公司的整体布局遵循国家相关产业政策要求，旨</p>

在构建现代产业体系。

**2. Q: 盐板块从报表看, 收入和毛利相对稳定, 能拆一下小包盐、中高端盐等的占比吗?**

A: 公司 2022 年食用盐销售约 150 万吨, 其中小包盐占 30%左右, 中高端盐占小包盐的 12%左右。自 2017 年盐改以来, 公司一直推行全国战略和高端战略, 食用盐销量逐年增长, 中高端盐的占比也在逐步提升。在省内, 公司的六大区分公司已深度覆盖全省的销售渠道。在省外, 区域性分公司覆盖全国各省市, 全国战略布局持续完善。同时成立了进出口公司, 海外市场不断拓展。未来, 公司将持续推进在行业中的领跑战略和高端战略, 并拓展和延伸向高品质研发领域的发展。

**3. Q: 公司近年来持续高速增长, 尤其是自 2021 年起, 尽管整个化工行业低迷, 公司依然保持较高增长率和稳定业绩。主要原因是什么? 能否分析一下?**

A: 一方面是盐板块持续发挥领先优势, 市场占有率持续扩大, 产品结构和价格体系不断优化, 盈利能力进一步提升。另一方面持续加大科技创新, 大力推进节能降本增效。湘渝盐化煤气化节能技术升级改造项目的投产后, 可有效降低能耗和生产成本, 增强了竞争优势。综上所述, 这些因素共同推动了公司稳定的业绩增长。

**4. Q: 接下来几年, 公司在产能或者在销量的渗透率上, 未来会不会有一个稳定的增长, 在业绩方面有一个持续的上行的预期?**

A: 接下来公司将坚定不移推进“聚焦资源, 以盐为轴, 一体三翼, 两轮驱动”发展战略。一是推进公司盐化工板块扩大规模。公司最近公告拟在湖南衡阳投资 80 多亿建设衡阳绿色低碳盐碱产业园项目, 该项目建成后预计形成产能合成氨 60 万吨/年、纯碱 80 万吨/年、氯化铵 80 万吨/年、工业盐 150 万吨/年。此外, 湘渝盐化通过升级改造项目后纯碱产能将提升至 90 万吨/年。二是将持续巩固并扩大盐板块领先优势, 通过聚焦产品、精准渠道, 提升品牌影响力, 持续扩大市场占有率、优化产品结构和价格体系, 提升盈利能力。三是加快发展新能源+储能板块业务, 盐穴综合利用和新能源电池正极材料项目均在推进。

**5. Q: 董事长最近离职, 是出于什么考虑?**

A: 董事长离职属正常工作调动。

**6. Q: 关于经销, 公司跟经销商是现金交易, 还是有一定账期的?**

A:公司严格控制账期,对客户进行分类授信管理。公司食盐销售的账期比较少,大多是先款后货。

**7. Q: 衡阳的绿色低碳产业园项目需要 88 个亿,资金来源是什么?**

A:衡阳绿色低碳产业园项目的资金来源有:自有资金 25%,银行贷款 50%,其余资金通过股权募资方式解决,包括但不限于引进财务投资者或战略投资者等(具体以实际情况为准)。

**8. Q: 衡阳的项目有一个 88 亿的资本开支,并且 23 年的上半年有一个定增,这两个项目都涉及到合成氨,合成氨是同一个项目吗?**

A:不是,衡阳绿色低碳盐碱产业园项目建成后其中可形成合成氨 60 万吨/年。定增项目中的湘渝盐化煤气化节能升级改造项目投产后,合成氨生产能力由现有的 24 万吨/年提升到 30 万吨/年,为湘渝盐化纯碱生产提供稳定原料来源,与衡阳项目中的合成氨是两个不同的项目。

**9. Q: 公司关于纯碱未来的供需格局,包括未来的一个价格走势,能不能帮我们展望一下?**

A:纯碱价格受多种因素影响,包括产能变化和市场需求。预计随着产能增加,价格可能会有一定程度的下跌。也有观点认为,新的房地产周期可能在今年下半年对价格产生刺激,同时在“碳中和”大战略和新能源高速发展的加持下,纯碱等下游化工原料将继续受益。

**10. Q: 生产合成氨的原料煤,采购的上游是哪家,价格如何定价?**

A:来源比较多,不一定是固定的企业。价格以市场价为主。

**11. Q: 公司具有众多盐矿资源,在盐矿的产能和储量,方面能介绍一下吗?**

A:公司拥有的盐矿资源储量丰富且品质优良,所属湘衡盐化、湘澧盐化、九二盐业和湘渝盐化等重要生产企业采矿权可采面积共计 15.84 平方公里,氯化钠储量 13.15 亿吨。关于产能方面,公司盐板块设计产能合计 445 万吨。公司 2024 年 1 月披露了下属湘渝盐化子公司索特盐化拟新建 60 万吨 MVR 制盐装置,项目建成后索特盐化的生产能力为 180 万吨/年精制盐。未来的产能扩张计划,具体敬请关注公司公告。

**12. Q: 纳正极材料具体的下游客户是什么情况?以及我们今年就是在正极材料上的出货量上,有没有什么目标指引?**

A:公司在 2023 年 5 月份正式向市场推出首款公斤级钠电正极材料产品,产品送到山东奥冠、吉安冠佳等厂家评测,获

得了厂家认可。2023 年 6 月份完成了中试线的改造及中试放大试验，随后正式对外发布了 MT-N20、N21、N40C、N40Z 等 4 款钠电池正极材料。预计在 2024 年启动 1.5 万吨钠电正极材料智能化生产线量产车间建设。

**13. Q: 能介绍一下盐穴储能的一些实质性的进展吗?**

A: 目前在做开工前的相关准备，预计年内启动开工建设。

**14. Q: 纯碱的毛利是多少?**

A: 2023 年纯碱毛利数据暂未披露，湘渝盐化煤气化节能改造项目实施后，纯碱及氯化铵整体生产成本预计下降 200 元左右每吨，毛利可能会相应增加。

**15. Q: 24 年的一季度的经营情况是怎样的?**

A: 一季度经营情况敬请关注公司公告。

**16. Q: 公司收购盐化工的公司比较多，在这方面未来有没有进一步的收购的规划?**

A: 公司一直是以盐为轴，在产业链上进行延伸，具体敬请关注公司公告。