

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

网上投资者交流会会议纪要

一、交流会召开情况

公司于2022年5月24日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露了《新安股份关于召开网上投资者交流会的公告》。

2022年5月30日15:00-17:00，公司董事长吴建华先生、总裁吴严明先生、财务总监杨万清先生、董事会秘书金燕女士、独立董事范宏先生出席了本次交流会，针对投资者关心的问题进行了交流沟通。

二、交流会主要内容纪要

董事长吴建华先生向投资者介绍了公司2021年度及2022年一季度的经营情况、公司重点项目建设情况、本次非公开发行对公司的意义，以及公司未来发展战略。

1、公司2021年度及2022年一季度的经营情况

2021年，公司基于原有“氯、硅、磷”元素循环利用的产业基础，不断延链、补链、强链，遵循“产业链向上、价值链提升、供应链协同”的经营理念，做好内生与外延并行发展的产业延伸布局，持续提升全产业链竞争实力。全年实现营业收入190亿元，同比增长51.45%，归属于上市公司股东的净利润26.54亿元，同比增长354.56%，经营性净现金流28.78亿元，同比增长163.49%；净资产收益率34.36%，同比提升24.77个百分点。

2022年一季度，面对多变的外部环境，公司经营管理层灵活应对，精准施策，抢抓市场机遇，公司经营业绩保持了环比向上的增长态势，一季度营业收入65.02亿元，同比增长70.86%，归属于上市公司股东的净利润12.25亿元，同比增长336.71%。公司业绩的持续增长，显示出新安在纷繁复杂的外部形势下，良好的洞察力、把握力和驾驭能力。

2、公司重点项目的建设情况

2021年，公司重要战略项目逐个落地。云南盐津硅矿已于年中完全达产，

辐射公司西南地区所有的工业硅生产基地，充分保障自用原材料供应链安全；落实四川平武工业硅建设项目，完成云南景成硅业工业硅收购项目，充分保证产业链的供应安全与稳定。同时积极拓展与光伏下游企业的战略合作，与乐山协鑫新能源科技有限公司共同投资建设工业硅粉项目，保证在不断变化的行业环境下，持续把握竞争主动权。光伏级三氯氢硅技改项目于 2021 年底及时完成，又一次完美契合行业发展节奏；草铵膦一期项目建设已完成，并将于近期投产。未来两三年，公司工业硅项目、特种有机硅与功能性硅烷项目、磷系阻燃剂项目、有机硅光伏胶项目、特种硅油项目、选择性除草剂项目等多个项目将逐步建成并投产，为公司带来新的业绩增长点，推动公司盈利能力不断提升。

3、本次非公开发行募集资金的目的和对公司的意义

本次非公开发行募集资金项目包括开化合成搬迁入园提升项目与 35600 吨/年高纯聚硅氧烷项目，这两个项目都是对公司硅基新材料业务板块未来发展有重要意义的项目。

功能性硅烷和特种硅烷生产工艺复杂，技术要求较高，但凭借其优越的性能，近年来已成为信息技术时代不可或缺的重要新材料。伴随绿色轮胎、新能源汽车、消费电子、太阳能、锂电池、LED 灯具、5G 网络等新兴产业的不断发展与成熟，功能性硅烷与特种硅烷相关产品需求快速增长，市场发展空间巨大。开化项目围绕功能性硅烷、特种有机硅，发展高技术含量、高附加值、多品种特种有机硅材料及硅烷产品，将建设成为技术、品类、规模均处于国内领先地位的特种有机硅新材料生产基地，为新安发展增添新的动能。

高纯聚硅氧烷项目结合高温胶、密封胶和相关终端子公司的发展规划需求，着力于开发高品质，系列化硅树脂、特种硅油等重要原料、中间体产品和助剂，为公司有机硅终端产品提供高端化的整体配套，有利于公司建立完整的有机硅下游产品链，进一步提升下游终端产品的附加值。

本次募集资金项目是公司终端化、高端化战略的重要环节，将进一步完善公司硅基新材料产业链，提升公司整体盈利能力及抗风险能力，助力公司转型升级和高质量发展目标的实现。同时，公司控股股东将以不事先锁定价格的方式参与本次发行，也显示出控股股东对公司未来几年发展的坚定信心！

4、公司未来的发展战略

2022 年是公司未来五年发展战略的新起点，面对更加复杂严峻的外部环境，

公司将以持续提升可持续发展能力和企业价值为目标，以数字化转型为切口，聚焦“科技主轴、资本引擎、人才主体、管理创新”四大领域，着力做好“稳经营、谋新局、提能力”三篇文章，全面开创转型升级和高质量发展新局面。

作物保护产业，通过投资并购，与合作方在生产、技术、市场等方面展开深入合作，围绕除草、杀虫、杀菌、转基因、农业服务领域，积极打造作物综合解决方案，成为国内本土农化领军企业。

硅基材料产业，完善全产业链一体化经营格局，加快特种有机硅与功能性硅烷的布局与发展，聚焦电力通信、医疗健康、轨道交通及汽车、电子与新能源等多个新赛道，对标跨国企业，持续提升产品终端转化率，提高产品中高端比例，打造一批“专精特新”产品，培育多个细分行业冠军，强化提供终端应用场景整体解决方案的能力，逐步降低基础端产品周期性波动对企业经营业绩的影响，不断抬升企业盈利中枢。

面向快速增长的新能源赛道，基于已有的“磷基、硅基”两大产业基础和独特的产业优势持续延伸拓展，围绕新能源产业众多以“磷基、硅基”为核心材料的产品，加快推进光伏原材料、电解液原材料、硅碳负极材料等产品的产业化，在光伏、动力电池、储能、新能源汽车等诸多领域面向全产业链打造具有新安特色的整体解决方案，打造公司新的增长极，从“双轮驱动”转向“三足鼎立”的发展格局。

三、投资者提出的主要问题及公司回复情况

1、问：新安三足鼎立新格局战略已经明确，为什么公司股价一直都在底部运行，既然公司业绩各方面都优秀，方向也明确，股价后期会不会实现稳增长？

答：公司将紧紧围绕“高质量发展”这一主线，充分利用好“氯、硅、磷”等原有产业基础，内生与外延发展并行，持续推进战略落地。市场有一些基于历史经验的想法认为公司的产品具有一定的周期性，但是近年来随着公司产业链的纵深发展，以及终端化、高端化战略布局的逐步落实，公司以全产业链一体化经营的优势更好地应对复杂多变的市场环境，灵活调整经营策略，持续优化产品结构，不断丰富产品品类，积极拓展全球市场份额，有效平抑基础端产品周期性波动对公司业绩的影响，公司业绩中枢逐步上抬，发展的韧性将逐步体现，相信市值与业绩最终会实现统一。

2、问：今年开年有机硅，金属硅的价格一直都在下跌，特别是5月份下跌幅度开始加速。是否说明有机硅金属硅的需求在减缓或是硅的生产量在上升。既然是这样公司为啥还要定增投资来增加有机硅的产量。这岂不是无效投资吗？

答：本次非公开发行募集资金项目包括开化合成搬迁入园提升项目与35600吨/年高纯聚硅氧烷项目，这两个项目都是对公司硅基新材料业务板块未来发展有重要意义的项目。1、开化搬迁项目主要是功能性硅烷和特种硅烷系列产品，不是基础有机硅单体和工业硅产品。功能性硅烷和特种硅烷生产工艺复杂，技术要求较高，凭借其优越的性能，近年来已成为信息技术时代不可或缺的重要新材料。伴随绿色轮胎、新能源汽车、消费电子、太阳能、锂电池、LED灯具、5G网络等新兴产业的不断发展与成熟，功能性硅烷与特种硅烷相关产品需求快速增长，市场发展空间巨大。2、高纯聚硅氧烷项目结合高温胶、密封胶和相关终端子公司的发展规划需求，着力于开发高品质，系列化硅树脂、特种硅油等重要原料、中间体产品和助剂，为公司有机硅终端产品提供高端化的整体配套，有利于公司建立完整的有机硅下游产品链，进一步提升下游终端产品的附加值。本次募集资金项目是公司终端化、高端化战略的重要环节，将进一步完善公司硅基新材料产业链，提升公司整体盈利能力及抗风险能力，助力公司转型升级和高质量发展目标的实现。

3、问：公司定增是出于什么考虑？

答：本次再融资主要考虑随着公司新一轮战略规划有序推进，公司一系列重大项目正在或即将实施，公司目前已经明确的重点项目投资总额超过60亿元，且重点投入期为今年和明年，其中2022年公司项目投资额近30亿元。在复杂多变的外部环境形势下，针对公司接下来可能的其他战略性投资需求和基于目前业务规模需要的日常营运流动资金需求，公司需要通过多种途径拓展融资渠道，作好资金规划，提升公司整体风险防御能力，为公司健康可持续发展奠定扎实基础。

4、问：公司本次增发的价格是多少？定增股数与募集金额明显矛盾，是怎么回事？

答：公司本次非公开增发的价格尚未确定，将在非公开发行项目申报通过中国证监会审核批准后，以届时确定的实际实施发行期首日前20个交易日公司股票交易均价的80%作为底价，进行市场化询价发行。

由于本次非公开发行的价格目前并未确定，需要依据发行当时的市场价格确

定，因此在已公告的发行预案中无法对发行数量作出准确测算，只能按照相关法律法规的最大值界定发行数量上限，无法人为框定范围，该数量并不代表实际发行数量。

5、问：请问贵司的三氯氢硅产能是多少？三氯氢硅有增加产能建设项目吗？公司生产的三氯氢硅可以作为光伏多晶硅的原料吗？

答：公司目前三氯氢硅产能 6.5 万吨，除部分自用外，约有 4 万吨可用于外售，主要为光伏级产品。开化特种有机硅新基地规划新建三氯氢硅产能 6 万吨。公司可产光伏级三氯氢硅提供给多晶硅企业。

6、问：最近硅的价格一直在跌，对公司的经营业绩影响大吗？

答：短期来说硅价格的波动对行业有一定影响，但公司充分发挥全产业链优势，通过不断提高终端化、高端化的产品比例，能够有效平抑原材料价格波动带来的影响，

7、问：公司如何实现业绩稳定？

答：随着近两年公司战略的逐步落地、一系列项目的建成和投产，以及公司终端化、高端化的推进，公司仍将保持持续稳健的发展。

8、问：草铵膦项目进展情况？

答：宁夏新安首期 3000 吨草铵膦项目将于近期投产。

9、问：公司与紫金矿业的合作的情况？

答：公司通过增资入股的方式向紫金矿业控股子公司紫金锂元出资获得其 20%的股权，紫金锂元主要生产磷酸铁和磷酸铁锂，该公司目前项目正在建设中，计划首期 2 万吨项目今年年底投产。

10、问：公司与多氟多的六氟磷酸锂什么投产？

答：公司与多氟多合作的项目为六氟磷酸锂的核心原料，目前正在推进 2 万吨的项目建设。

11、问：乐山协鑫工业硅粉项目进度和投产时间？

答：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。

12、问：公司二季度业绩怎么样？二季度预报什么时候发？

答：目前公司整体经营形势良好，满产满销，库存处于较低水平。公司将根据相关法律法规的要求，在不晚于 7 月 15 日之前披露二季度业绩预告。

13、问：怎样理解公司 PE 低于同行业？

答：客观来说，新安业态较为复杂，涵盖了作物保护、硅基材料等产业板块，多种业态的公司在当下的资本市场容易被低估；主观来说，公司将进一步加强与投资者的互动交流，客观反应新安的发展实力、现状和愿景，让投资者对公司有更科学、更理性的判断。