

证券代码：836419

证券简称：万德股份

公告编号：2024-033

## 西安万德能源化学股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

#### 一、投资者关系活动类别

特定对象调研

业绩说明会

媒体采访

现场参观

新闻发布会

分析师会议

路演活动

其他

#### 二、投资者关系活动情况

活动时间：2024年5月10日

活动地点：公司会议室

参会单位及人员：海通证券、开源证券（排名不分先后）。

上市公司接待人员：董事长王育斌先生、财务负责人薛玫女士、董事会秘书杨青女士、证券事务代表王晴女士。

#### 三、投资者关系活动主要内容

**问题 1：硝酸异辛酯相对国内竞争对手的竞争优势是什么？**

回答：目前，国内硝酸异辛酯的主要竞争企业有山东力宝得化工股份有限公司和江西西林科股份有限公司，公司主要优势在于产能优势以及微通道连续反应生产工艺具有较好安全性以及生产效率。

## **问题 2：公司主营产品市场壁垒如何，关键在哪？**

回答：公司主营产品市场壁垒关键有以下几点：一是技术壁垒：公司硝酸异辛酯采用微通道反应连续生产工艺，从根本上消除了传统工艺的安全隐患，成功克服了传统工艺的易爆炸和反应不彻底的问题。该技术符合安全生产、节能环保的要求，在国内首家实现了硝酸异辛酯的大规模量产，具备高效率、高质量、低成本以及生产线容易放大等优势。这些优势将保证公司产品质量达到国内优等品的产品标准，与国际知名公司同类产品基本相当，性价比优势明显，让公司的产品市场中脱颖而出；二是规模壁垒：在成本端，行业内企业生产规模扩大可以提高对供应商的议价能力，降低生产成本；在销售端，企业规模扩大可实现市场占有率的提升，增强企业自身品牌效应，拥有对产品定价的话语权。因此，企业借助规模效益可储备利润空间，利用价格优势与成本优势在激烈的市场竞争中保持有利的市场地位，实现良性发展；三是品牌与渠道壁垒：硝酸异辛酯客户主要为中国石化、中国石油、中国海油等大型国有企业，此类大型国有企业都拥有独立、完整且稳定的供应商体系。以中国石化为例，所有中国石化系统的供应商均纳入中石化供应商网络进行管理，对供应商的规模、竞争力、产品质量、服务质量、交货期限、商业信誉等有严格的考核机制。同时，中国石化根据所采购物资的重要程度和市场环境等因素对供应商实行分层管理，对不同层级的供应商适用不同的管理策略，各层级供应商参与业务的程度也不同。因此，行业内企业需要通过长期经营树立公司品牌并持续保持企业优势才能与大客户建立长期稳定的合作关系；四是国际资质壁垒：目前公司是国内唯一取得美国环境保护署(EPA)和欧盟 REACH 注册的十六烷值改进剂生产商，还具有欧亚经济联盟添加剂许可资质，也是标准普尔普氏 (Platts) 在《亚洲和中东成品油产品规格指导》(2019 年至今) 中柴油十六烷值改进剂厂商列示的唯一中国企业，具备了进入欧美等国外市场的资质，已经形成良好的口碑，打下了一定的市场基础。能够为客户提供专业和优质的产品和服务，有一定的国际竞争优势。

## **问题 3：目前柴油的国四、国五和国六标准推行差不多了，今后硝酸异辛酯的行业增速怎么样？**

回答：从硝酸异辛酯的刚性需求上看，近十年来，我国的柴油生产量一直维持在 1.5 亿吨以上的年产量。据中国石油和化工大宗产品年度报告 (2024 版)，

2023 年世界柴油供给量 3,034 万桶/日，同比增长 3.2%，柴油需求量约 2,910 万桶/日，同比增长 3.8%，2023 年我国柴油产量为 21,729 万吨，同比增长 13.6%；柴油表观消费量 20,365.2 万吨，同比增长 12.7%。2025 年，随着原油加工量及装置负荷的提升，预计国内柴油产量将突破 2.2 亿吨，柴油表观消费量将维持在 2.1 亿吨左右，柴油产量和表观需求量继续增长的趋势不变。

近年来，新能源技术的高速发展给动力领域带来了巨大的变革，尤其是在小型汽车领域发展迅速。柴油机广泛应用的领域普遍存在着整车整机连续工作时间长、功率需求大等特点，而目前锂电池存在能量密度不足的技术瓶颈，无法满足该应用领域的需求，因此在重型运输动力、大型工业用固定动力、船用动力、工程机械、农业机械、军用车辆等应用领域，柴油机仍将占有主要支配地位，具有广阔的市场需求和顽强的生命力。综上，柴油各种添加剂的用量取决于柴油使用量，因此，今后硝酸异辛酯的行业增速预计仍会继续延续。

**问题 4：今年一季度整体费用率提高，毛利率净利率均下滑的原因？**

回答：今年一季度期间费用总计 1090.33 万元，费用率 9.17%；上年同期费用总计 1138.82 万元，费用率 10.30%；毛利率净利率均下滑主要是由于辛醇等主要原材料价格上升导致。

**问题 5：公司原材料价格变动情况是否能及时传导至下游？**

回答：为应对原材料价格波动的风险，公司从以下五个方面采取了积极措施。一是与主要供应商建立长期合作关系，以集约规模化采购的优势换取更优惠的价格；二是公司制定了完善的采购管理程序，对于供应商的选择、采购成本控制建立起了一套完整的机制，积极开拓采购渠道，增加供应商，提高竞争性，提高议价能力，有效减少库存占用；三是加强公司品牌建设，以良好的口碑赢得市场，对于长期合约加入成交价格随主要原材料价格变动和进行调节的条款，从而有效传导原材料价格波动的风险；四是加强生产管理，努力开展关于新工艺、新配方、新材料的创新实践，在不断提高产品质量的同时，减少原材料和能源消耗；五是加强技术研发投入，以技术创新来降低生产成本。

**问题 6：公司储备的新产品情况？**

回答：公司多年来一直注重微通道反应技术在不同领域应用的研发，研发方向集中在新材料、化工、医药、农药和军工领域，新材料具体产品为硝酸羟胺、

碳酸二甲酯等，化工具体产品为钒腐蚀抑制剂，医药为替米沙坦，硝基胍可用于农药和军工领域，军工领域其他科研成果为硝酸异丙酯、硝酸异丁酯等。

西安万德能源化学股份有限公司

董事会

2024年5月14日