

浙江巨化股份有限公司

关于投资者接待日活动召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、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责任。

●前瞻性陈述的风险提示：

本次会议交流中涉及的未来计划、市场发展战略、市场预测等前瞻性陈述不构成本公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异，注意投资风险。

为进一步加强与投资者沟通交流，解答投资者关心的各类问题，倾听投资者的意见和建议，便于广大投资者全面、深入地了解公司的生产经营情况，浙江巨化股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 8 月 30 日披露了《巨化股份关于举办投资者接待日活动的公告》（公告编号：临 2024-28），于 2024 年 9 月 10 日举办投资者接待日活动。活动具体情况如下：

一、活动基本情况

- 1、活动时间：2024 年 9 月 10 日（星期二）下午 14:00-17:00。
- 2、活动地点：公司视频会议室、展厅、厂区。
- 3、出席人员：公司董事、总经理韩金铭先生，董事、董事会秘书刘云华先生和财务部副经理范卫康先生。
- 4、来访投资者：天风证券、湘财证券、海通证券、国信证券、国泰君安、星石投资、浙商证券、上海信托、磐稳投资、开源证券、禾昇投资、长江证券、国金证券、华西证券、盛远德诚等机构和个人投资者共计 32 人。

二、活动主要交流情况

公司管理层与投资者就公司发展战略、经营情况、制冷剂当前情况和未来布局、核心竞争力情况等进行了详细交流，现将活动交流内容整理如下：

（一）公司的发展战略

略。详见公司 2023 年度报告。

（二）公司上半年经营情况及下半年工作安排

2024 年上半年，公司实现营业收入 120.80 亿元，同比增长 19.65%；实现利润总额 10.54 亿元，同比增长 88.26%；实现归母净利润 8.34 亿元，同比增长 70.31%，实施现金分红 2.97 亿元。

1、上半年市场情况

（1）产品市场方面，呈现“供强需弱”，结构性矛盾突出，总体竞争激烈的特征。受供给充裕、需求疲软影响，公司氟聚合物材料、食品包装材料、基础化工产品价格（均价，下同）比上年同期（以下称“同比”）分别下跌 23.78%、15.06%、20.66%，对公司盈利带来不利影响。同时，由于公司核心产品第二代氟制冷剂（HCFCs）、第三代氟制冷剂（HFCs）按国家核定的配额生产，产品价格上行，支撑公司盈利增长。但由于今年是 HFCs 实行配额制的第一年，前期存在产品库存积累，除家用空调需求明显改善外，其他下游市场需求较弱，尤其是出口市场较为疲软，导致供给总量（配额+库存）较为充裕、部分产品市场竞争仍较为激烈，价格从原非理性下跌向上回归缓慢，品种差异较大。

2024 年上半年，公司氟聚合物材料、食品包装材料、基础化工产品、含氟精细化学品、氟化工原料等产品均价下跌减利 4.13 亿元；制冷剂、石化材料产品均价上涨增利 7.61 亿元。

（2）原材料市场方面，受经济回升和产业链内供需状况不均衡影响，价格涨跌互现。公司主要原材料萤石、无水氟化氢（外购）、甲醇、苯、液氯（外购）、丙酮、环己酮（外购）等资源属性较强或相对产业链上游原材料同比上涨，且部分涨幅较大，推动公司产品生产成本上行；主要工业盐、电石、四氯乙烷、VCM、烟煤、甘油、双氧水等原材料价格同比下行，虽利于降低产品生产成本，但亦反映下游产品市场较为疲软。

2024 年上半年，公司蒸汽、电、工业盐、电石、四氯乙烷、VCM、烟煤、甘油、双氧水等主要原料和动力价格下跌增利 2.28 亿元；萤石、无水氟化氢（外购）、甲醇、苯、液氯（外购）、丙酮、环己酮（外购）等主要原料价格上升减利 2.63 亿元。

2、上半年主要经营工作情况

2024年上半年，公司主动灵活应对“供强需弱”的市场，加强市场生态建设和新质生产力培育，提升市场应变能力，经营业绩和核心竞争力稳步提升。主要工作：一是坚持高质量运行，保安全、稳生产、拓市场、优结构，实现公司主要产品产量281.19万吨，同比增长14.58%，外销量154.31万吨，同比增长17.58%，主要产品营业收入92.01亿元，同比增长18.46%；二是坚持产业生态建设，加强氟制冷剂谋篇布局。在HFCs配额期内创新经营模式、培育新品种，提升品牌价值、配额商业价值，在未来更新换代进程中巩固和提升公司制冷剂龙头地位这一新命题，积极谋划、主动优化；三是坚持创新驱动，产业高端化智能化绿色化发展，加快发展新质生产力，完成研发投入5.41亿元，技术专利受理46件（其中PCT申请3件），获得专利授权44件。固定资产投资8.92亿元，4000t/aTFE下游高端含氟精细品技改项目等项目建成；四是坚持以投资者为本，积极实施《公司2024年“提质增效重回报”专项行动方案》，提升投资者获得感。

3、下半年经营工作安排

下半年，公司外部经营环境的复杂性严峻性不确定性仍然较高，产品市场需求疲软、产品盈利结构分化的矛盾短期尚难以消除。面对新的挑战、新机遇和广大投资者的期待，公司将坚定信心，坚持稳中求进、积极作为：一是优化氟制冷剂生态布局、产业布局、空间布局 and 资源整合。充分发挥氟制冷剂竞争地位优势和产业链支撑作用，积极营造行业健康秩序和发展生态，聚焦产业绿色化、高端化发展，推动公司全产业高速、高质发展；二是持续提升运营管理能力、安环严控能力和数智引领能力；三是加快产业创新发展、加强合作模式创新，构建发展新优势，保持研发强度与力度，争取完成全年研发计划与固定计划；四是着重提升公司价值、品牌价值；五是提升公司治理水平。

（三）公司制冷剂当前情况及未来布局

1、制冷剂行业政策

2016年10月15日《蒙特利尔议定书》第28次缔约方大会上，通过了关于削减氢氟碳化物的修正案。修正案规定：发达国家应在其2011年至2013年HFCs使用量平均值基础上，自2019年起削减HFCs的消费和生产，到2036年后将HFCs使用量削减至其基准值15%以内；发展中国家应在其2020年至2022年HFCs使用量平均值的基础上，2024年冻结削减HFCs的消费和生产，自2029年开始

削减，到 2045 年后将 HFCs 使用量削减至其基准值 20%以内。经各方同意部分发达国家可以自 2020 年开始削减，部分发展中国家如印度、巴基斯坦、伊拉克等可自 2028 年开始冻结，2032 年起开始削减。

2021 年 6 月 17 日，中国常驻联合国代表团于向联合国秘书长交存中国政府接受《基加利修正案》的接受书。根据有关规定，该修正案于 2021 年 9 月 15 日对中方生效。

2023 年 11 月 6 日，生态环境部发布《关于印发〈2024 年度氢氟碳化物配额总量设定与分配方案〉的通知》。

《国务院关于修改〈消耗臭氧层物质管理条例〉的决定》已经 2023 年 12 月 18 日国务院第 21 次常务会议通过，自 2024 年 3 月 1 日起施行。

2024 年 1 月 29 日，生态环境部发布《关于核发 2024 年度消耗臭氧层物质和氢氟碳化物生产、使用和进口配额的通知》，确定全国各单位 2024 年度消耗臭氧层物质生产、使用配额和氢氟碳化物生产、进口配额。

2024 年 7 月 8 日，生态环境部发布《关于严格控制氢氟碳化物化工生产建设项目的通知》，严格控制第二批 13 种氢氟碳化物（HFCs）化工生产建设项目、加强全部 18 种 HFCs 化工生产设施的环境管理。

2024 年 8 月 23 日，生态环境部发布《关于 2024 年度氢氟碳化物剩余配额有关安排的通知》，决定按照各生产单位享有 HFC-32 内用生产配额占全国比例，分配 35000 吨 HFC-32 内用生产配额，公司预计可分得配额 15750 吨。

2、公司制冷剂介绍

公司为制冷剂全球龙头企业，是国内唯一拥有第一至四代含氟制冷剂系列产品，同时拥有新型含氟冷媒、碳氢制冷剂产品以及系列混配制冷剂的生产企业。

国家核定公司（含控股子公司，下同）的氟制冷剂生产配额共 32.63 万吨。其中：

（1）HCFC-22 生产配额 4.75 万吨，占全国 26.3%，其内用配额占全国 31.55%，为国内第一。

（2）HFCs 生产配额 27.88 万吨，占全国同类品种合计份额的 39.16%，处于国内绝对领先地位。HFCs 具体品种的配额（全国占比）情况：HFC-32 为 107,791 吨（44.99%）、HFC-125 为 64,185 吨（38.74%）、HFC-134a 为 76,525 吨（35.48%）、

HFC-143a 为 20,666 吨 (45.40%)、HFC-227ea 为 9,397 吨 (30.04%)、HFC-245fa 为 189 吨 (1.33%)。

公司现运行有两套主流 HFOs 产品生产装置，产能约 8000 吨/年，已决策新建一套 HFOs 生产装置，产能 9000 吨/年。

公司拥有 4000 吨/年电子氟化液氢氟醚 D 系列产品和 1000 吨/年全氟聚醚 JHT 系列产品，以及 3.5 万吨/年碳氢制冷剂产能。同时公司建有完善的混配制冷剂研发平台、生产设施以及产品灌装设施，可为市场提供各主流混配制冷剂品种及其各种包装规格的产品。

3、制冷剂市场走势及前景

第三代氟制冷剂(HFCs)于今年开始实行生产配额制，原有的产能严重过剩、市场激烈竞争的矛盾得到有效缓解。在生产配额约束下，上半年，行业供需格局、竞争格局得到不断优化，产品市场竞争秩序逐步回归理性有序，HFCs 产品价格恢复性上行。但由于今年实施配额制属市场预期内的政策，前期存在产品库存积累，导致供给总量（配额+库存）较为充裕，除空调需求明显改善外，其他下游市场需求较弱，尤其是出口市场较为疲软，部分产品市场竞争仍较为激烈，价格从原非理性下跌向上回归缓慢。

短期看，随着前期库存逐步消化，国家实施汽车家电等设备以旧换新政策逐步落地，行业竞争生态不断优化，以及我国在加力系列“稳增长”政策措施下经济回稳向好，将利于 HFCs 产品需求改善和价格合理回归上行。

长期看，氟制冷剂因有“适温空气”消费与应用属性，随人们生活水平改善、美好生活追求等需求不断增长。如人的“适温空气”消费、农牧业的现代化、物的冷冻（藏）冷链运输、空气源热泵采暖应用、工商业用冷等不断增长，历史上加速累积的制冷设备保有量所带来售后维修、更新市场需求增长，以及新兴经济体城镇（市）化进程推进等。预计第三代氟制冷剂在未来相当长的时间仍是制冷剂的主流，且未来生产配额将逐步削减、行业竞争格局仍将进一步改善，加之目前的价格仅是经历过非理性下跌后的一定程度的修复（公司制冷剂上半年价格同比上年同期回升 22.05%），总体仍处于历史高点的低位水平。因此，公司对其未来仍为乐观。

4、制冷剂市场布局

公司将按照打造竞争力全球领先的综合性制冷剂制造商目标，未雨绸缪，经营当前、储备未来，不断巩固提升龙头竞争地位。一是依托龙头地位优势，优化市场布局和生态建设，精益管理、精准经营，做好第三代氟制冷剂（HFCs）配额管控下的经营工作，创新经营模式、研发模式，将配额规模优势转化为经营优势、品牌优势、产品创新优势，不断巩固提升核心竞争力、产品创新力，提升巨化制冷剂的品牌价值、配额商业价值。二是公司将积极构建“产用研”创新平台和生态，加大“四代+三代”绿色低碳混配工质氟制冷剂、第四代氟制冷剂（HF0s）以及其他低碳制冷剂的研发，用以满足未来迭代升级需求，持续巩固提升公司制冷剂市场竞争地位。三是适应液冷市场发展需求，继续加大氟化液冷媒产品研发。

（四）公司核心竞争力

公司产业特色鲜明，产业链韧性突出，发展空间良好。公司是国内氟化工龙头企业、全球特色氯碱新材料（VDC-PVDC 产业链）龙头企业，具有完整的氟氯化工材料产业链，形成了国内领先的氟氯化工新材料产业集群，为公司打造成为世界一流专业领军示范企业提供了坚实支撑。

1、氟化工具有良好的发展前景，公司核心业务氟化工处国内龙头地位

公司拥有氟化工原料、氟制冷剂、氟聚合物、含氟精细化学品等完整氟化工产业链，依托龙头竞争地位、完善的技术创新体系和产业运营经验，并基于氟化工良好的发展前景，公司已形成产业高端化延伸的格局与趋势。公司氟化工龙头地位优势突出。

——具有按国家配额生产的特色经营模式优势，且拥有国内绝对领先的氟制冷剂生产配额公司核心产品第二、三代氟制冷剂（HCFCs、HFCs）按照国家核定的生产配额、国家相关配额管理规定组织生产销售。

——拥有齐全的制冷剂产品矩阵，为客户提供完善的解决方案公司为制冷剂全球龙头企业，是国内唯一拥有第一至四代含氟制冷剂系列产品，同时拥有新型含氟冷媒、碳氢制冷剂产品以及系列混配制冷剂的生产企业。齐全的制冷剂品种供给方案，强大的市场影响力，不断强化公司制冷剂（冷媒）的市场龙头地位。

——含氟聚合物产能规模、品种处于国内行业先进水平，并呈良好成长态势公司具有齐全的含氟聚合物产品品种，TFE、HFP、VDF、PTFE、FEP、FKM、PVDF、ETFE 产能规模位居行业领先地位。基于氟聚合物良好的发展前景，公司依托研

发优势，持续加大高性能氟聚合物研发和产业化。随着未来公司 10000t/a 高品质可熔氟树脂及配套项目、500 吨/年全氟磺酸树脂项目一期 250 吨/年项目、1 万吨/年 FEP 扩建项目等氟聚合物项目建成，以及持续对高性能氟聚合物材料研发，将有力提升公司氟聚合物市场竞争地位，促进产业高端化发展。

——公司含氟精细化学品快速发展。公司具有完整氟化工产业链和齐全的氟聚合物单体（四氟乙烯（TFE）、六氟丙烯（HFP）、偏氟乙烯（VDF）），以及较强产品研发能力，为公司氟化工产业高端化、精细化、专用化发展提供良好支撑。随着公司 4000 吨/年氢氟醚 D 系列产品、1000 吨/年全氟聚醚 JHT 系列产品投产达产及飞源化工的收购，公司含氟精细化学品产能规模、品种数量快速提升。

2、以 VDC-PVDC 为核心的新型食品包装材料产业链处国内绝对主导地位

公司 VDC、PVDC 产业产能规模位居全球首位，产品逐步向多元化、高端化、终端化拓展，国内市场占有率位居第一，综合竞争力稳居全国前列。公司 PVDC 产品荣获“中国制造业单项冠军产品”“浙江制造精品”。公司氟氯化工产业链高度融合。领先的市场竞争优势地位，完善的产业链和多品种经营，增强了公司产业链韧性，并为公司产业高端化智能化绿色化发展、打造一流高性能氟氯化工新材料先进制造业基地提供有力支撑。

更多核心竞争力内容见公司半年度报告之“二、报告期内核心竞争力分析”。

（五）活动重点问题

1、国家本次增发 3.5 万吨 2024 年 R32 内用生产配额的深层原因？为什么只增发 R32 配额？

答：今年是第三代氟制冷剂（HFCs）生产配额制的第一年，且该政策是预期内的政策，前期存在产品库存积累，供给总量（配额+库存）较为充裕，但需求结构出现较大变化。主要是受需求增长尤其是国际市场需求超预期增长，带动国内空调产销超预期增长，且主要集中在 R32 空调，导致 R32 内用生产配额需求超预期增长，原有内用生产配额存在供给缺口。其他 HFCs 品种因下游市场需求较弱，尤其是出口市场较为疲软，供给较为充裕。因此，本次只增发 2024 年 R32 内用生产配额，目的是满足空调生产需求，保障供应链安全稳定。

2、请问公司 R32 生产配额使用进度？本次国家增发 R32 生产配额，公司可获配多少？公司四季度生产供应是否受限？

答：由于今年 R32 需求超预期增长，且四季度存在增发的市场配额，预计到三季度末，公司原 R32 生产配额使用进度明显超时间进度。国家新增分配 R32 配额 3.5 万吨中，预计公司全资子公司浙江衢化氟化学有限公司、控股子公司淄博飞源化工有限公司（控股 51%）共可获配 1.575 万吨（具体以生态环境部核定的数据为准）。根据公司年度生产计划安排，按照化工生产规律，四季度公司将进行年度系统大修。考虑本次增发的 R32 生产配额仅限年内有效，将集中在四季度生产，大幅超出公司原有生产计划安排，且公司为一体化生产企业，生产装置的关联度高，存在年度系统大修下，生产供应能力相对其他季度有一定限制。公司将根据年度系统大修安排、生产资源匹配状况、市场情况等因素，优化安排四季度 R32 生产供应计划。

3、今年和明年 R32 的出口市场怎么看？

答：预计今年制冷剂出口存在前低后高的走势。如前所述，上半年因存在去库存，反映出口需求比较疲软。随着库存的去化，下半年出口形势好于上半年。就 R32 而言，根据公司了解的情况，由于出口配额年内有效，随着下半年出口价格上涨，本公司及部分行业企业出口配额使用超时间进度，目前需求向好，近期价格持续上涨，内贸、出口价差加快收窄。随着明年海外空调生产规模扩大，公司对明年 R32 的出口市场较为乐观。

4、公司认为空调消费潜在增长点在这些地方？

答：国内看，家电的以旧换新政策的推进、累计的存量空调规模越来越大带来的更新基数增长、城镇化和人们生活水平提高带来的空调普及率提升等，可能是空调潜在增长点。从全球看，南美、中东、东南亚、非洲以及其他发展中国家地区，尚存在较大的城市化水平、空调普及率提升空间。

5、请问 2025 年关于 HFCs 配额分配政策是否会有调整？是否还会增发 HFCs 配额？

答：预计仍会保持政策的连续性、稳定性和可预期性，并根据今年政策执行和市场运行情况进行优化完善。具体以国家生态环境部颁布的相关方案和监管规定为准，请关注后续该机关发布的相关信息。

6、请问制冷剂产品定价特点？

答：制冷剂又称冷媒、致冷剂，是各种热机（如空调、热泵机组等）中借以

完成能量转化的媒介物质，是该热机不可或缺的功能材料，因用量较少，成本占比低，如一般乘用车 R134a 用量仅 0.5 公斤左右，按现价不到 20 元（不含包装、物流、营销等成本），因此，在供需不平衡下，价格弹性大。

7、请介绍一下公司第四代制冷剂的情况？

答：公司现运行有两套主流 HF0s 产品生产装置，产能约 8000 吨/年，已决策新建一套 HF0s 生产装置，产能 9000 吨/年。此外，公司将积极构建“产用研”创新平台和生态，加大“四代+三代”绿色低碳混配工质氟制冷剂、第四代氟制冷剂（HF0s）以及其他低碳制冷剂的研发，加强与下游空调等行业在新领域空调的冷媒研发合作，用以满足未来迭代升级需求，持续巩固提升公司制冷剂市场竞争地位。

8、请问公司重点固定投资项目的进展？

答：2024 年上半年，公司完成固定资产投资 8.92 亿元。4000t/aTFE 下游高端含氟精细品技改项目、44kt/a 高端含氟聚合物项目（新增 5000t/a 焚烧炉）等项目建成，新增 10000t/a 高品质可熔氟树脂及配套项目等项目开工建设，15 万吨/年特种聚酯切片新材料项目、10kt/aFEP 扩建项目（二期）等项目持续建设中，详情可查看公司历年半年度报告、年度报告之“在建工程情况”。

9、请问公司研发情况，取得了多少专利？

答：2024 年上半年，公司完成研发投入 5.41 亿元。POE 项目进入中试装置建设阶段，电子封装用 ETFE 树脂中试试制出产品，已进入制膜应用研究。技术专利受理 46 件（其中 PCT 申请 3 件），获得专利授权 44 件。截止上半年，公司拥有授权技术专利 725 件，其中发明专利 510 件，11 家重点子公司通过国家高新技术企业认证。

其他内容，请参阅《公司 2023 年年度报告》《2024 年半年度报告》《公司关于 2024 年半年度业绩说明会召开情况的公告》等。

特此公告。

浙江巨化股份有限公司董事会

2024 年 9 月 12 日