

证券代码：600378

证券简称：昊华科技

昊华化工科技集团股份有限公司 2021年1月机构投资者调研记录

1. **调研时间：**2021年1月1日-2021年1月30日
2. **调研形式：**现场调研、电话会议
3. **情况说明：**3家机构投资者现场调研：西南化工、东吴证券、
中邮基金
1场电话会议：海通证券
4. **公司接待人员：**董秘刘政良、董事会办公室成员等
5. **主要内容记录**

问题 1：公司三大业务板块利润分配比例是怎么样的？

答：目前高端氟材料和航空化工材料利润占比较大，电子化学品板块利润占比较小，但电子化学品利润增长速度更快。

问题 2：从在建项目来看，公司预计一下 2021 年净利润的增幅？

答：从在建项目来看，晨光院 5000 吨/年高品质聚四氟乙烯项目建成后预计产量将新增 3000 吨左右；昊华气体 4600 吨/年含氟电子气体项目预计 2021 年年底建成，产能释放主要在 2022 年以后，2021 年三氟化氮预计有 500-1000 吨增量；海化院 1 万吨先进涂料生产基地项目将于 2021 年上半年建成。综合来看，2021 年净利润会有一定

程度的增幅。

问题 3：2020 年氟化工行业整体表现较差，但公司在该板块表现尚可，原因是什么？

答：主要归功于产能利用率和产品结构。一是产品产能利用率高，接近 100%。产品有一定的竞争力，成本控制较好；二是中高端产品比重提升后，氟化工板块毛利率较 2019 年有所提升。

问题 4：公司氟橡胶产能是怎样构成的？未来有无扩建产能的计划？

答：氟橡胶整体产能中 1500 吨/年来自晨光院，5500 吨/年来自晨光科慕氟材料公司。未来会注重新产品研发，暂无扩充产能计划。

问题 5：大连院是否生产含氟医药中间体？

答：大连院生产的是医药中间体，不含氟。

问题 6：请预测一下三氟化氮 2025 年总体市场规模以及公司所处行业地位。

答：按趋势判断，三氟化氮整体需求量以年均 8-15% 的速度增长。2021 年三氟化氮整体产能预计为 1.8 万吨/年左右，2025 年将达到 3 万吨/年左右。三氟化氮市场需求量与我国半导体产业整体布局相关，受国际国内形势影响，国内半导体研发推进速度会进一步加快，国家整体战略也会利好三氟化氮市场需求增量。从产能与需求来看，市场整体应该处于产销紧平衡状态，公司三氟化氮产能的市场占比

份额为 30-40%。

问题 7：请说明黎明院聚氨酯产品的应用与未来规划。

答：黎明院聚氨酯产品下游以汽车厂商为主。未来将在母料方面增加不同性能，提升产品附加值。未来的发展方向是生产特种的、专业化的、具有高附加值的聚氨酯产品。

问题 8：海化院的涂料主要应用在哪一个领域？航空涂料主要由哪个子公司生产？

答：海化院生产的涂料主要应用于舰船上，航空涂料方面发展趋势较好，增长较快。航空涂料目前主要由北方院和海化院生产。

问题 9：公司生产的推进剂主要是哪些种类？

答：黎明院生产火箭推进剂，光明院生产卫星推进剂。