

证券代码：002637

证券简称：赞宇科技

赞宇科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-017

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	国信证券薛聪、杨林；摩根士丹利华鑫基金管理有限公司段一帆；泰康资产管理有限责任公司王建军、王铎霖、奚佳；中国人寿资产管理有限公司和川；汇丰晋信基金管理有限公司郑小兵、骆志远；友邦保险有限公司许敏敏；广州瑞民投资管理有限公司陈召洪；拾贝投资管理合伙企业（有限合伙）郑晖。
时间	2021 年 10 月 25 日 15:00—16:00
地点	杭州市西湖区古墩路 702 号赞宇大厦 1812 室
上市公司接待人员姓名	总经理兼董事方银军、董秘兼副总经理任国晓、证代郑乐东
投资者关系活动主要内容介绍	双方就公司 2021 年三季度生产经营、行业未来发展等相关问题进行了沟通，相关问答记录如下： 方总做经营情况概述： 公司 2021 年前三季度实现营业收入 8,019,415,011.03 元，同比增加 56.38%；归属于上市公司股东的净利润为 603,829,921.45 元，同比增加 65.03%。 公司第三季度生产经营状况良好，但棕榈油等基础原料的价格在 6—7 月下跌回调波动较大，导致产品价格下跌及

	库存贬值损失，加之海外疫情导致物流受阻、物流费用暴涨等因素，对公司三季度业绩有一定影响。 公司表面活性剂和油脂化学品主营业务规模均在持续扩大，新产能陆续投产，同时随着国内环保安全监管的强化，行业进入门槛提升，公司作为行业龙头企业的行业地位及市场份额进一步巩固和提升，公司产品的议价能力在进一步提升。 提问记录如下： 问：公司的库存周期？产品销售的定价模式？ 答：正常库存净头寸 1-2 个月，库存净头寸在 5-10 万吨。近期价格波动较大，通过库存控制、销售锁定、套保等方式管理。公司根据原料价格、市场情况加一定利润确定价格，当期算有盈利空间。公司有 1-2 个月库存，15-30 天销售订单，实际头寸在 1 个月左右，销售价格传导在 15-30 天，库存成本传导可能超过 1 个月，因为公司采取加权平均成本出库，库存会累计滚动超过 1 个月，会形成剪刀差。 问：公司三季度毛利率下滑原因？ 答：剔除套保影响，公司三季度利润在 2 亿元左右，9 月底接单价格较高，要到 4 季度结算。6 月份高价原材料，影响 7-8 月份产品毛利率。套保不影响毛利率，2500 万在投资收益，700 多万在公允价值变动损益。三季度日化毛利率影响较大，AES 从 8500 跌到 7000，持续时间较长，现在 AES 价格 10000 元/吨；油化产品毛利率影响小。 问：公司期货套期保值业务的损益对公司毛利的影响？ 答：期货套保的损益不影响公司毛利。
--	---

	问：杜库达的开工情况？ 答：杜库达产能 45 万吨，公司自接手杜库达工厂后，通过一系列的技术改造及精细化管理，优化产品装置，开工率不断提升；目前是满负荷生产，16-19 年杜库达产量 30 万吨左右，今年克服了疫情、运费不利因素，开工正常，有 2 个月产量突破 5 万吨。加之油化行业因疫情及海运受限，产品供应趋紧，导致市场需求旺盛，杜库达工厂的产销规模不断扩大，盈利能力也得到提升。 问：公司新产能进度？ 答：河南鹤壁磺化表活 20 万吨全部投产，50 万吨 OEM 到 22 年春节后投产；四川工厂一期、二期表活 15.2 万吨全部投产，OEM 还没有完全启动，土地招拍挂 11 月完成，项目进度 1.5 年完成；广东江门 20 万吨表活 11 月中上旬进入试车；河北沧州项目年底前完成招拍挂。21 年底表活产能达到 100 万吨以上，能够满足市场需求。杭油化项目按计划推进，部分油酸项目 12 月投产，部分要到春节前后投产。 问：公司如何应对原材料价格波动风险？ 答：通过库存控制、销售锁定、套保等方式管理来应对原材料价格波动的风险。
附件清单（如有）	
日期	2021 年 10 月 25 日