

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 12 月 13 日召开投资者接待日活动。活动具体情况如下：

一、活动基本情况

- 1、活动时间：2024 年 12 月 13 日（星期二）下午 15:00-17:00。
- 2、活动地点：浙江巨化股份有限公司视频会议室。
- 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以及公司独立董事等。
- 4、来访投资者：泽添基金、青骊投资者管理、浙商证券、华泰柏瑞、国信证券、富国基金、东北证券、天风证券、德邦证券、海化鸿图、国金证券、中航证券、华富证券、中金公司、长江证券、山西证券、希瓦私募、君茂资本、首创证券、杭广熠熠、申万宏源等机构和个人投资者共计 40 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）公司前三季度经营情况

2024 年前三季度，公司实现营业收入 179.06 亿元，同比增长 11.83%；实现利润总额 15.66 亿元，同比增长 83.37%；实现归母净利润 12.58 亿元，同比增长 68.40%，实施现金分红 2.97 亿元。具体情况请参阅公司已披露的《公司 2024 年第三季度报告》《公司 2024 年 1-9 月主要经营数据公告》。

（二）四季度产品市场情况

四季度，随着氟制冷剂社会历史库存去化、传统消费淡季结束，下游需求改善，氟制冷剂各品种价格全面上行，尤其是 9 月份起，制冷剂出口价格、部分滞涨品种价格加快上行并保持良好态势。同时，公司部分化工产品价格已经历了近两年的深度下跌，价格下行风险得到较为充分释放，叠加国家政策发力，经济有向好迹象，公司前期价格持续下跌的部分化工产品有企稳的迹象。当前，公司正冲刺四季度，力争更好完成全年目标任务，并为明年“开门红”打好基础，为股东持续创造价值。

（三）2025 年市场展望

2025 年，公司产品市场确定性和不确定性因素均存，总体看机遇大于挑战。

确定性：（1）今年是第三代制冷剂实行配额制的第一年，产品价格处于恢复上行通道，叠加相较去年四季度高库存和工厂累库、目前社会历史库存（包括厂库）去库充分，下游需求良好，部分品种距历史高位仍有较大差距，第二代制冷剂生产配额进一步削减，行业生态、竞争秩序不断改善等，预计 2025 年公司氟制冷剂产品实际均价仍将上移，盈利水平及盈利比重进一步提升的确定性较大；（2）国家加力逆周期调节政策确定，预计将改善公司外部竞争环境；（3）公司非氟制冷剂业务“供强需弱”的矛盾短期还难以有效化解，但近两年产品价格大幅下跌，市场风险得到较充分释放，同时随着制冷剂业务扩大和盈利占比提高，非氟制冷剂业务对公司业绩影响力下降。

不确定性：影响公司产品市场的外部环境的不确定性因素增多，不排除国内外经济、贸易环境变化对公司产品市场、原材料市场带来较大波动。

面对机遇和挑战，公司 2025 年将坚定战略自信，以进促稳，主动作为，以确定的战略和积极灵活的竞争策略应对市场变化，力求掌握市场主动，持续创造价值回报社会和股东。

（四）具体问题

1、请问公司是否有资产重组计划？

答：公司暂无资产重组计划。如有计划，公司将会及时披露。

2、制冷剂后续迭代升级的趋势及影响？

答：根据《蒙特利尔议定书》及其基加利修正案，目前处于第三代氟制冷剂（HFCs）冻结削减期和迭代升级过程，未来制冷剂将向绿色低碳制冷剂迭代升级，但这将会是一个循序渐进的过程。一是，作为空调设备功能性制剂的制冷剂的迭代，往往需要空调机型的转换，相对制冷剂而言，存在更为大的转换成本；二是目前 HFCs 仍是制冷剂主流，其替代品具有较高的研发成本、制造成本以及大规模应用上的专利限制，且从欧美发达国家看，现已步入“三代半”阶段也主要使用第四代制冷剂混合大量第三代制冷剂的方式；三是，从基加利修正案规定看，我国作为发展中国家第一组 HFCs 将自 2029 年削减 10%、2035 年削减 30%，发展中国家第二组将自 2032 年削减 10%、2037 年削减 30%；四是我国是全球最大的制冷剂、空调生产国，我国制冷剂迭代升级趋势将会对全球具有重要影响。因此，HFCs 替代品大规模应用仍有较长时间的推广期。

面对氟制冷剂产业变革趋势，公司将保持战略定力，加强绿色低碳制冷剂研发储备，依托优势、发挥优势，并根据市场需求节奏及时释放供给能力，巩固提升公司市场竞争地位。

3、请问公司 2024 年的研发费用和未来的主要研发方向？

答：研发是发展新质生产力，提升核心竞争力，保障公司可持续健康发展，实现产业高端化智能化绿色化发展的第一动力。根据公司发展战略、年度经营计划，预计今年研发费用超过需求超过 10 亿元并同比 2023 年略有增长。投入方向主要是：先进氟氯化工新材料、新型绿色氟制冷剂与发泡剂、含氟精细化学品等新产品新应用研发；产业关键技术二次创新；“三废”和副产物资源化利用；先进节能环保技术和信息化智能化技术应用等。

4、请问公司第三代制冷剂外贸价格在第四季度起大幅上涨的原因？

答：前三季度，由于社会历史库存和首次实施配额生产制，以及长期的制冷剂配额争夺战形成的不平衡的供需关系，行业信心不足，导致出口配额使用大幅超出预期，价格与内销价格存在较大差距。

进入四季度，随着社会历史库存、配额快速消耗，东南亚国家三季度需求快

速增长和我国空调企业全球布局的快速发展，海外市场需求良好，叠加供需关系改善、行业生态逐步完善等，导致第三代制冷剂外贸价格快速修复。

5、请问公司制冷剂原材料采购价格如何？

答：公司氟制冷剂原材料总体上“供强需弱”、竞争较为激烈。四季度来总体稳定。具体请关注公司后续的《2024年主要经营数据公告》。

6、请问公司第四代制冷剂发展情况？

答：公司作为国内最早生产第四代制冷剂的企业之一，积累的大量的技术、经营、人才等优势。公司现运行有两套主流第四代制冷剂(HFOs)产品生产装置，产能约8000吨/年，已决策新建一套第四代制冷剂(HFOs)生产装置，产能9000吨/年。此外，公司持续加大绿色低碳混配氟制冷剂、HFOs、新型冷媒以及其他低碳替代品的研发，并根据市场需求的节奏快速投放产能，持续巩固和提升公司在制冷剂（冷媒）上的市场竞争地位。

7、第三代制冷剂是否还能扩建？

答：根据生态环境部相关规定，第三代制冷剂现已禁止改建扩建。具体请见生态环境部办公厅、国家发展和改革委员会办公厅、工业和信息化部办公厅《关于严格控制氢氟碳化物化工生产建设项目的通知》（环办大气〔2024〕22号）。

8、请问四季度含氟聚合物产品上涨，公司盈利是否改善？

答：三季度是含氟聚合物产品的传统消费淡季。其由于近两年产能大量释放，供大于求的问题突出，产品价格持续下跌处于历史低位。淡季结束，产品价格触底反弹，对改善盈利有正面影响，但由于供大于求的矛盾短期难以改变，加之价格仍处低位，叠加原材料波动等，其盈利改善相对有限。

9、四季度 R22 产品价格上涨幅度较小，随着以旧换新等政策推广，是否会对后续 R22 产品价格上涨带来不利影响？

答：今年以来，R22 产品价格保持上行。考虑国内 R22 产品主要应用于工业制冷和商业制冷，更换成本较大，且在家用空调可用下更换意愿较弱，部分发展中国家对于 R22 空调仍有较大需求，以及 2025 年我国 R22 将削减 3.28 万吨生产配额，预计供需格局继续改善。

10、请问公司阿联酋生产基地目前的生产情况？

答：公司阿联酋生产基地于 2023 年投运 3 万吨/年 R32 产能，现处于良好运

行状态，今年上半年实现净利润约 570 万元。根据《蒙特利尔议定书》及其基加利修正案，阿联酋现处于 HFCs 配额基线期（2024-2026 年）。公司阿联酋工厂正努力保持良好运营、争取未来配额。

11、请问公司液冷产品发展情况，是否有扩产计划？

答：公司巨芯冷却液项目规划产能年 5000 吨，于 2022 年建成项目一期年产 1000 吨。前三季度，该项目营收约 6000 万元，实现净利润 1364 万元。下一步，该公司将加强再创新、提质增效和市场开拓，重点推广冷却液商业化应用，并视技术、市场、效益等情况决定下一步发展计划。

12、公司有通过并购或配额交易进一步提升 HFCs 市占率的计划吗？

答：目前暂无确定性计划，未来不排除根据市场情况和公司需求作出选择。

（五）其他问题

请见公司披露的临 2024-29、临 2024-30、临 2024-36 号《巨化股份关于 2024 年半年度业绩说明会召开情况的公告》《投资者接待日活动召开情况的公告》《三季度业绩说明会召开情况的公告》等内容。

特此公告

浙江巨化股份有限公司董事会

2024 年 12 月 17 日