

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2025年6月13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：2025年6月13日（星期五）下午15:00-17:45。
- 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。
- 4、来访投资者：国信证券、青骊投资、天风证券、方正证券、长城证券、睿谷投资、思晔投资、君茂投资、正亨投资、中泰建材&化工、长江证券、国联民生、广发证券、经济参考报、星石投资、工银瑞信、海南睿富和个人投资者共计51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（问题不分先后）：

（一）关于召开本次会议的主要目的？

【答】除根据公司 2025 年“投资增效重回报”行动方案，加强投资者关系管理外；更重要的是针对公司第三代氟制冷剂（HFCs）已实施配额制这一行业根本性变革，各方面认识不一，甚至有噪音影响市场的问题，与投资者进一步交流 HFCs 的商品本质属性和商业模式，增强投资者的深刻理解和抗不良噪声的能力。

（二）如何理解 HFCs 的商品本质属性和商业模式？

【答】随着经济发展、人们生活改善需求和新兴工商农温控需求不断增长，空调器、热泵的应用领域不断拓展，市场不断成长。HFCs 作为当前及今后一定时期的主流制冷剂，作为空调器、热泵的“血液”，既需满足空调器、热泵市场需求，也需满足不断累计的存量空调器、热泵维修需求，且在下游成本占比低、相对易囤储（相对于一般危险化学品）、渠道多元、价值较高等特征，使其具有**刚性消费、市场多元、价格弹性大的功能性制剂等商品属性**，与其他化工产品尤其是化工原料具有本质的区别。

目前，中国 HFCs 已根据《蒙特利尔条约》基加利修正案于 2024 年起实行配额制，基于该全球协议的配额制，使中国 HFCs 拥有 80%以上的全球 HFCs 配额，并形成了“**全球供给侧结构性改革结果（过剩产能一次性去化，供给受配额限制）+全球特许经营权（配额许可）+配额集中度高（全球配额集中在中国、中国配额集中在行业头部企业）**”特定商业模式。

随着 HFCs 实行配额制、产品价格争议中持续 1 年半的恢复性上涨，HFCs 的“**刚需消费**”的功能性制剂属性+全球“**特许经营**”商业模式的“**基因**”正逐步形成，非周期性行业特征逐步凸显。

（三）如何看待三季度空调淡季排产环比下降对氟制冷剂的量和价的影响？

【答】不能以一概全看问题。应综合、全面考虑：

第一，上述空调主要是家用空调，其氟制冷剂主要是 HFC-32。空调淡季排产环比下降，单纯讲会影响 HFC-32 需求，不是全部决定性因素。主要是消费结构和市场结构也不断发生变化：

(1) 目前 HFC-32 的消费市场结构是 40%出口+40%家用空调生产（占比呈下降趋势）+20%（工、商、农制冷+家用、工、商、农的制热+维修市场，存在占比快速提升空间）。

(2) 中国空调卖全球。全球南半球空调消费季节与北半球存在反向差异，随着国内外空调企业加强全球南方市场布局，以及中国氟制冷剂卖全球，传统淡季差异趋于弱化。

(3) 三季度同时维修+出口市场相对旺季。无论是 R410 (R125:R32=50%:50%)、R32 维修需求，还是出口交付旺季。目前公司已签订的 3 季度出口交付订单价格保持良好向上趋势。

第二，其他 HFCs 品种均保持良好趋势。

第三，公司适应行业变革趋势，在总结 2024 年市场的基础上，2025 年对各装置生产、各市场领域的交付进行科学筹划，强化集约经营能力和市场的动态感知能力，经营市场能力大幅提高。预计公司三季度仍能保持良好的经营水平。

（四）今年是否会再次增发制冷剂配额？

【答】 国家生态环境部对 2025 年配额分配方案进行了优化，并已增发 4.5 万吨 R32 内用配额。目前国内重点下游领域运行健康有序，行业维护供应链稳定的认知和责任意识逐步提高。上下游企业良好互动。

如下半年需求大幅增长，制冷剂资源不能满足重点行业生产需求，在现有 R32 配额基础上仍有 10%配额调增，将于 8 月份提交申请。

如上述调整仍不能满足需求，我们将会同行业企业积极向国家管理部门建议科学应对方案。

（五）制冷剂价格持续上涨，行业防范假冒伪劣产品流入市场的措施有哪些？

【答】 国家对 HCFCs 和 HFCs 的管理和危险化学品不断强化、深化，多措并举。一是近期国家管理部门出台了关于经销、使用实行 HFC、HCFCs 的备案管理政策；二是调度国家专门执法力量加大打击非法生产力度；三是国家安全管理部门严查危险化学品无证经营和非法生产。营造良好市场氛围。

此外，HFCs 行业打非联盟打击非法生产和销售 HFCs 专项基金加大对举报及打非奖励的及时性和力度，并积极配合公安机关对侵权及假冒伪劣行为的打击。

三、其他问题

请见公司《2024 年度报告》、上证 E 互动平台发布的《巨化股份 2024 年度暨 2025 年第一季度业绩说明会召开情况》《巨化股份关于参加“在浙里看国企”浙江国有控股上市公司集体业绩说明会情况》等内容。

浙江巨化股份有限公司董事会

2025 年 6 月 17 日