**浙江海越股份有限公司**

**投资者接待活动登记表**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **时间** | 2018 年 5 月 2 日 下 午 15 ： 10 时 | | |
| **地点** | 杭州海越大厦 | | |
| **接待人姓名** | 曹志亚 | **职务** | 董秘 |
| **接待人姓名** | 李律 | **职务** | 证代 |
| **接待人姓名** | 顾川 | **职务** | 计财部 |
| **接待人姓名** | 许明 | **职务** | 宁波海越 |
| **参与单位名称及人员姓名** | |  |  |  | | --- | --- | --- | | **来访人姓名** | **单 位** | **职务** | | 罗婷 | 中信建投证券 |  | | 邓胜 | 中信建投证券 |  | | 韩云生 | 银华基金 |  | | 张璐 | 昆仑健康保险股份有限公司 |  | | 李岩 | 中阅资本 |  | | 吴小鹏 | 中融景诚投资 |  | | 孙露 | 浙银资本 |  | | 尤松 | 润磁投资 |  | | 季威 | 宏道投资 |  | | 单慧金 | 灿祤投资 |  | | 刘卓宇 | 光大证券 |  | | 钟丹心 | 财达证券 |  | | | |
| **接待投资者**  **方式** | □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 □现场接待  √其他 （ 电话会议 ） | | |
| **投资者接待**  **活动主要内**  **容介绍** | **一、公司简介**  海越股份是以绿色能源投资与生产、石油化工品储运与贸易为主营的大型综合性能源商贸企业。目前，旗下拥有宁波海越、北方石油、海越资管。  精细化工生产方面，主要为公司宁波海越。宁波海越拥有60万吨/年丙烷脱氢装置、60万吨/年异辛烷装置、4万吨/年甲乙酮装置、及宁波北仑港区5万吨级专业石化码头，是全球单体规模最大、设备最先进的清洁汽油添加剂—异辛烷生产基地和江浙地区单体规模最大的高端石化产品—丙烯产销基地，其中异辛烷产量连续多年稳居市场第一，是行业标准的引领者。  石油化工品储运与贸易业务方面：主营原油、成品油及化工产品的仓储、贸易、销售，拥有较为齐备的市场准入和运营资质。旗下北方石油在天津港建有年周转量逾千万吨的5万吨级专业石化码头和85万立方米的原油、成品油及化工产品库区，是中国北方地区商业规模较大、设施先进、配套完善的石油化工储运基地；在诸暨境内拥有5.2万吨成品油库、2200立方液化气库、500吨级的成品油运输码头、11座加油站，以及2条石油专用铁路线，业务辐射国内沿海地区，是浙江省民营油品经营的龙头企业之一。北方石油是去年2017年11月份完成了资产的注入，2017年、2018年、2019年承诺净利润分别为0.68亿元、1亿元和1.2亿元。其中，2017年全年实现收入 110.69 亿元，同比增长 292.52%；实现净利润 9,414.13 万元，同比增长 243.71%。  投资方面：海越资管于2017年12月完成私募基金管理人登记，已成为可开展私募证券投资、股权投资、创业投资等私募基金业务的金融机构，是海越股份实现在能源投资领域做大做强的重要支持力量。从创投项目及参股基金的整体趋势来看，2017年公司的创投整体收益持续增长，公司全资子公司天越创投将持有的中南卡通股份转让给了金中南创投。未来三年随着持有的部分 IPO 项目解禁，公司创投业务每年均可取得一定投资回报。  **二、2018年一季度概况：**  公司2018年一季度实现收入54.9亿元，同比增长112%。同时，公司实现归属于上市公司股东的净利润为1.01亿元，同比大增271%；扣非净利润8156万元，同比增长162.59%。  自去年以来，海越股份聚焦能源主业，不断加大技术和运维投入，持续释放企业生产力。  **三、提问环节：**  **1、宁波海越一季度盈利的原因？今年是否还有检修计划？**  宁波海越一季度的情况，去年大检修后装置的负荷率和在线率都达到了历史最好水平，前期整体的市场情况，包括PDH价差也有不错的表现。  **2、宁波海越二期进展？**  二期项目已经进行了前期的准备工作，后续将推进相关可研。  **3、原料丙烷价格跟现货价格比较？**  长约目前还没有执行完，公司的策略是跟供应商进行协商，把长约执行期限拉长，当期消化的长约比例减小，每年执行长约的数量占到总体采购数量的15%。现货采购根据生产计划去询价，确定现货的价格。  **4、全年PDH行业情况预测？**  从原料供应来看，总体来说全球丙烷脱氢供应还是比较充足的，一般冬季价格比较高，夏季低一些。下游主要是看聚丙烯的需求情况，包括聚丙烯期货市场的表现，对丙烯的价格也有影响，从去年冬天到现在，总体来说价差在扩大，全年来说行业的情况还是比较看好的。  **5、目前丙烯产销情况？**  一季度丙烯每月生产量大概5.4W吨左右，销售都没有问题。丙烯基本上是就近销售，下游大客户为主，华东聚丙烯的工厂、丙烯酸等下游工厂。  **6、丙烯、异辛烷毛利率情况？**  丙烯、异辛烷毛利率相较大修前有大幅的提升，异辛烷主要是受上游原料采购的市场波动，基本围绕盈亏平衡线。丙烯15-20%毛利率，根据市场波动。  **7、丙烷原料来源？中美贸易战对原料成本有影响么？**  丙烷原料主要来自于美国（25%）、中东，其他如伊朗、非洲也有一部分。如果关税开征的话，直接从美国采购的货物成本会提高，则会尽量避免从美国直接采购。业内有一部分观点认为中美贸易战会导致中东的产品供不应求，而提升中东价格，但总体上来说，丙烷通过一些国内大的贸易商，可以通过换货的操作模式，来平衡市场差价，比如说以前美国到中国的货，可以换到韩国日本，把中东的货换过来，来寻求成本的降低，目前我们已经跟一些供应商在探讨。丙烷进口是冷冻状态下的液态。目前我司没有直接与美国供应商签订协议，目前签订合同规定的产地是除伊朗、伊拉克以外的所有国家，目前贸易战没有对公司丙烷造成影响，后续以现货采购为主，可以在现货采购中明确相应合同条款，如明确产地不包括美国。  **8、现在国家比较支持PDH，现在在政策上是否有实质的对公司的利好呢？**  目前还没有。  **9、财务费用下降的特别快，16年4亿，17年1.7亿，18年1季度1500万，一季度中披露是因为汇兑损益，这几年除了汇兑因素，还有没有其他因素？公司有没有一些对冲操作？**  目前公司财务支出还是比较稳定的，公司从投产以来的融资规模都是稳定，公司财务费用变化主要都是由于汇兑损益，公司在融资的过程中有一些美元结算的需要，公司账上有一些以美金计价的融资，利息受到汇兑的影响，15、16人民币有大的贬值情况所在，所以公司关于美元利息方面的汇兑损失比较大，对相应年份的业绩有一定负面影响。17年人民币汇率走强，目前人民币也在升值区间之内，公司产生了一些汇兑收益。  对冲方面，跟银行有做一些讨论，但是没有到操作阶段。  **10、主业除了宁波海越之外，还有成品油销售等，主业未来的具体规划？**  目前浙江关于大炼化有一些新的政策出来，公司现阶段还是以稳定为主。  **11、北方石油18、19年有哪些方面的增量？一季度的话北方石油经营情况怎么样？**  北方石油业务聚集在京津冀地区，公司已在三沙设立子公司，未来在南北布局方面更加均衡，整体的话业绩承诺比较稳定。今年一季度受春节以及雾霾稍微有所影响，但整体来说是正常的。 | | |
| **附件清单**  **（如有）** |  | | |