接待机构调研情况

**时 间：**2019年12月5日下午

**地 点：**公司会议室

**调研人员：**华尔街见闻 李泉；国盛证券 吴星星；民生证券 唐骥；国海证券 张涵；

 天风证券 唐婕；申港证券 曹承安；宏信证券 孙瑱

**接待人员：**董事、总经理 汪建平；董事、副总经理 王宏亮；副总经理 牛瑛山；

 财务负责人 杨军；证券事务代表 吕赵震

1. **公司基本情况、产品、发展战略介绍及企业宣传片观看。**

**二、交流环节**

**问:题1：最近公司董事会审议通过了将磺化医药及配套业务重组的相关议案，请介绍一下磺化医药业务的具体情况。**

答：根据公司发展规划的需要，整合磺化医药产业资源，提升经营管理效率，浙江嘉化能源化工股份有限公司决定将磺化医药及配套业务以2019年9月30日为基准日重组合并至全资子公司浙江嘉福新材料科技有限公司经营，包括公司主体内的磺化医药及配套业务相关资产、负债及人员，以及持有的浙江嘉化新材料有限公司98.59%股权。

公司目前是国内技术最领先、全球具有规模优势的磺化医药系列产品生产商，该产品国内市占率高达60%左右，毛利率高达60%左右。磺化医药系列产品运营广泛，嘉化能源目前已经构建磺化医药系列产业树，公司逐步加大下游产品的研发及投入。

**问:题2：请介绍一下BA产品及磺化医药相关项目建设情况。**

答：公司年产4,000吨邻对位（BA）技术改造项目计划分两期实施，一起2,000吨/年邻对位（BA）一期主装置以及4,000吨/年的公共系统，并于2018年实现产业化投放市场。同时，今年3月公司董事会批准投资建设4000吨/年BA项目（磺化产业安全环保提升项目）并配套建设三氧化硫连续磺化技改项目，为进一步发展壮大磺化医药产业，拟采用先进技术，新建4000吨/年BA（邻硝基对甲砜基苯甲酸）管道连续化生产装置、并扩产上游原料邻硝基对甲砜基甲苯（简称NMST）连续化生产装置（原邻硝基对甲砜基甲苯间歇化生产装置在本项目建成后停产），建设高盐有机废水处理装置以及BA辅助系统硝酸提浓装置等；为解决上游原料供应，同时建设三氧化硫连续磺化技改项目，新增3万吨/年磺化装置的配套产能；配套建设一套副产硫酸裂解再生装置，实现资源循环利用。项目实施完成后，磺化医药产业新增BA产能4000吨/年及其上游匹配装置，同时解决高浓有机废水及副产酸等发展瓶颈，有力保障磺化医药产业衍生产品未来的发展，提升公司的盈利水平。

**问题3：公司在氢能业务方便的经营和建设情况如何？**

**答：**首先，公司有丰富的氢气资源，氢气由公司氯碱装置产出。上半年公司与富瑞氢能、上海重塑成立合资公司从事建设和运营氢能基础建设，嘉化氢能港城加氢站于9月出奠基建设，有望明年1季度运营，主要给当地物流车辆及公交车辆提供加氢服务。其次，公司与浙能集团签署了相关合作协议，开展氢能供应链及产业综合利用的合作。嘉化能源发挥其工业副产氢富余优势，为浙能集团氢能供应提供保障，同时，双方合作建设全国首座氢液化工厂。公司在液氢技术上积极探索，液氢具有纯度更好、运输半径更长的优势，将打破气氢200km运输半径限制。

**问题4：光伏业务是否受相关补贴政策调整的影响？**

**答：**2019年前三季度，公司光伏发电业务12,004.38万千瓦时，同比增长29.87%，营业收入3228.23万元，同比下降48.27%，主要系主要原因为新疆地区光伏电站从2018年9月开始可再生能源补贴结算方式改变，改为在补贴资金支付时一次性计算开票, 2019 年1-9月较去年同口径少计收入4,884.57万元。

**问题5、请介绍一下热电业务的情况，是否受煤炭价格波动影响？**

**答：**2019年前三季度，公司蒸汽产品856.49万吨，同比增长2.36%，销量577.39万吨，同比增长2.53%，实现营业收入98,576.88万元。公司蒸汽价格已煤炭为定价依据，采用煤气价格联动的定价策略。公司为园区内企业提供常规格蒸汽外，还根据企业要求，提供特定压力等级的蒸汽产品，通过专管输送。

**三、脂肪醇控制室及嘉化新材料公司实地参观**