

世界农化网中文网报道：2021年12月2日~12月17日，中金公司、中信建投证券、中信证券、长江证券、广发证券、西部证券、汇添富基金、汇丰晋信基金、富国基金、上投摩根基金、鹏华基金、中庚基金、兴证全球基金、睿远基金、招商基金、安信基金、诺安基金、中融基金、景顺长城基金、融通基金、前海开源基金、太平基金、东海基金、弘毅投资、华宝基金、安联投资、保银投资、淡水泉、和谐汇一、环懿投资、汇华理财、幻方量化、中国人寿、东方资管等142家机构参加了浙江新安化工集团股份有限公司（以下简称“新安股份”或“新安”）举办的投资者关系活动。新安股份董事会秘书金燕、证券事务代表敖颜思媛接待。

首先，新安公司介绍了公司近期经营情况、主营业务行业情况。

新安股份近期基本面一切正常，当前处于满产满销的状态，总体库存较低。今年到目前为止，公司的经营都保持了一个环比增长的趋势，在今年市场环境这样多变的情况下，能取得这样的经营成果，主要得益于新安全产业链的布局。新安的战略规划基于硅基产业和作物保护两大主航道，围绕硅元素和磷元素做产业的延伸布局。可以用这样三句话来概况我们的经营理念，一个是产业链向上，一个是价值链向下，还有就是供应链协同。

产业链向上，今年我们加速了工业硅业务的布局。目前新安工业硅产能10万吨，除了云南盐津在建的10万吨新产能以外，最近接连落地四川平武的6.5万吨的建设项目和云南景成的5.4万吨收购项目，我们工业硅产能将会在30万吨以上。同时我们在云南盐津8,000万吨储量的硅矿，目前一期项目已完全达产，并且能够辐射到我们周围所有的工业硅生产基地。价值链向下，可以看到新安前几年的一些终端布局，逐步开始体现出价值，目前我们有机硅板块终端转化率达到40%，产品品种有2,800种左右，相应的产品都有不同的终端子公司在承接。比如像做高温混炼胶的新安天玉，做特种有机硅材料的开化合成，做工业胶的浙江励德，做改性硅油和硅油二次加工的杭州崇耀，为我们的终端化战略发展提供了非常有力的支撑。供应链协同，在今年体现出很大的优势。作为新安这样既有上游工业硅资源配套，又有基础端原料生产，又有下游有机硅终端全产业链覆盖的企业来讲，在今年这样变化比较大的市场环境中，可以保证我们各个业务模块在不同的阶段可以去体现出它的一个盈利能力和价值贡献。

我们另一个主要产业板块是作物保护，今年新安在这个板块也是有一些动作的。一方面是内生式的发展，我们宁夏新安的3,000吨/年草铵膦项目，到年底就基本上具备试生产条件了。另外我们收购合肥星宇，基本上把选择性除草剂的一些主要大田品种全部配齐了。合肥星宇在甘肃玉门也有一个新生产基地在建，产能在目前基础上会再上一个台阶。除此以外，在年中，我们跟颖泰生物通过股权合作，形成了非常紧密的战略合作关系，通过强强联合，未来农化板块的业务将会更上一个台阶。

第三块业务主要是基于磷化工。今年我们跟多氟多也进行了基于六氟磷酸锂原料的一个合作。基于磷元素发展的阻燃剂板块，福建上杭14.2万吨/年的新型阻燃新材料项目也在建设过程中，除了TCPP产品以外，其他ADP、BDP、TEP这些产品都会有，福建上杭将会成为新安磷化工的重要生产基地。

新安股份还对投资者关心的问题进行交流回复。

(1) 本轮草甘膦、有机硅的价格波动，会不会为行业格局带来较大变化？

草甘膦作为全球最大的农药单品，在过去五六年都没有新增产能供给，整个行业处于供需紧平衡状态。目前行业大部分产能集中在前三四家企业中，考虑到市场开拓能力，这个格局总体不会有太大变化。而需求端来看，全球耕地面积持续增加、竞品需求转移、转基因逐步放开等因素，都将会给草甘膦在相当一段时间内持续景气提供支撑。近期草甘膦进入传统的销售旺季，目前草甘膦原药的市场价格在8万~9万/吨。

有机硅价格波动主要是因为供给端阶梯状的增长与需求端线性式的增长出现阶段性错配导致了价格的周期性波动。目前来看，医疗健康、光伏与新能源电池、电力通信、5G、电子消费等新兴领域的蓬勃发展，为有机硅不断提供新的应用场景，市场需求未来的增长趋势还是比较明确的。然后国外产能在收缩，国内新增产能投放应该会根据市场情况来控制投放节奏。

(2) 今年草甘膦价格的上涨，需求端是否因为高价格受到抑制，寻求替代？

草甘膦全球整体产能110万吨，国内产能大约70万吨左右，80%~90%以上用于出口。目前北美孟山都的终端制剂价格折算到原药的人民币价格在14万以上，一方面说明美国市场的总体供应不足，另一方面也说明国外客户的接受程度良好。国内草甘膦主要以终端制剂销售为主，在整个农业生产中占的比重比较小，而且今年种子、化肥等所有农资产品价格都有大幅上涨，除草剂价格占的比重还是相对较小的。

从竞品比较来看，无论从价格、产能供给、使用效果、使用安全性的角度，草甘膦目前仍是性价比最高的品种。同为灭生性除草剂的草铵膦，现在价格也上涨到了30万~40万/吨，而且草铵膦的产能产量与草甘膦有很大差距，所以要取代草甘膦是很难的。而百草枯由于安全性来讲，肯定是逐渐退出的态势。

(3) 大家比较关心的就是对于农药行业，其实我们国家已经完成了这种产能接力的过程。那对有机硅来说，从公司角度，包括从行业角度去看，您感觉或者判断未来我们国家有机硅产能承接海外这种产能的空间还大吗？

个人觉得这应该是一个必然的趋势，现在全球的工业硅产能、有机硅单体的产能应该大多已经在国内了，最近这一两年，国外一些大厂的单体装置是处于收缩的状态，因为他们这些装置也都运行了可能十几、二十年了，再去做新装置的替代，性价比不高，成本也未必做得过国内，而他们本身更多做的是一些附加值比较高的终端产品，所以他们会倾向于收缩基础端的产能，这是一个更加合理的选择。从一些行业数据来看，中国已经从一个有机硅进口国变成了有机硅出口国，今年1到10月份我国有机硅出口量同比是增加了近50%，所以未来应该还是会延续这样的一种趋势。

（4）公司后续在上游工业硅下游有机硅，以及其他硅基材料的应用上有没有新的计划？

工业硅模块：根据刚才的介绍，公司工业硅的规划产能已达到30万吨以上，一方面满足自用配套，另一方面供给多晶硅、有机硅等下游领域。

有机硅模块：公司计划对镇江江南原有的10万吨有机硅装置进行技改。技改完成后，镇江江南有机硅单体规模会提升5万~10万吨。另外，我们有机硅下游终端也有相应的产能布局，比如主营工业胶的浙江励德、主营高温胶产品的新安天玉、主营改性硅油的杭州崇耀都有新增产能规划。

特种有机硅的模块：我们开化合成年产30万吨特种有机硅新材料生产项目也在紧锣密鼓的推进过程中，该项目也在考虑一些外部合作，使这个生产基地的产品品类、产业链上下游、产品附加值都更加具有综合竞争力。

（5）公司现在协同性也逐步体现了，包括公司现在也在上三氯氢硅以及白炭黑这些下游新应用的产品，介绍下公司三氯氢硅未来应用？

无论是三氯氢硅还是白炭黑新安都不是现在才做的，都是我们产业链上的重要组成部分，只是最近市场开始关注了。

我们目前三氯氢硅在开化有4万吨的产能，除部分自用外，已经可以提供光伏级的产品。在镇江的三氯氢硅装置将在近期完成技改，基本上是以光伏级的标准去做的。

还有刚才提到的白炭黑，新安和赢创的合资公司9,000吨/年的白炭黑已经投产，明年也会发挥出更大的价值。赢创的白炭黑跟国产品牌相比，产品品质和性能都比较好，附加值也会比较高。