

证券代码：300920

证券简称：润阳科技

浙江润阳新材料科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2021-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国泰君安资管：蒋文超 中信建投基金：孙伯文 太平洋证券：柳强 安信证券：乔璐 东北证券：李旋坤 上投摩根基金：冯自力 北京玺睿投资：邱理想 巨曦资产：袁胜钊 上海博观投资管理有限公司：卢鑫 康曼德资本：扈波
时间	2021年1月24日
地点	浙江润阳新材料科技股份有限公司综合楼2楼多媒体会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：万立祥 财务总监：周霜霜 证券事务部：丁宏娇
投资者关系活动主要内容介绍	1、简要介绍下公司基本情况？ 公司主要产品为电子辐照交联聚乙烯（IXPE），IXPE发泡材料是一种具备减震、降噪、耐腐蚀、抗菌、防水等优异性能且无毒环保、绿色健康的新型高分子材料，

绍

因其优异的性能及各种特性，可作为高性能基础材料广泛应用于家居建筑装饰、汽车内饰、婴童用品、体育休闲、电子消费、医疗器械等行业。

受限于公司目前的产能，公司实行下游应用聚焦的策略，主要应用于 PVC 地板领域，主要客户为张家港市易华润东新材料有限公司、爱丽家居科技股份有限公司、泰州市华丽新材料有限公司、浙江天振科技股份有限公司等。

过去几年公司营收及利润稳步增长，2017-2019 年度公司营业收入年均复合增长率 47.23%，净利润年均复合增长率达 132.22%。毛利率水平持续提高，2017-2019 年度综合毛利率分别为 40.22%、41.20%及 46.56%。

2、简要介绍下公司的行业概况？

泡沫塑料材料是指内部含有大量微孔结构的制品，以合成树脂为主体，加入发泡剂和其他辅料，经发泡后内部形成大量微孔结构，具有质轻、隔热、隔音、减震等特性。泡沫塑料材料可按照化学成分、机械性能、密度、泡沫结构等多维度进行划分，我国的塑料泡沫行业消费格局以聚乙烯（PE）、聚氨酯（PU）、聚苯乙烯（PS）为主。消费级的泡沫塑料用途广泛，硬质泡沫塑料可用作热绝缘材料和隔音材料、管道和容器等保温材料、漂浮材料及减震包装材料等，软制泡沫塑料主要用作衬垫材料、泡沫人造革等。

公司 IXPE 产品因其优异的性能及各种特性，可广泛应用于家居建筑装饰（PVC 塑料地板）、汽车内饰、婴童用品等领域。

PVC 地板领域：自 2017 年 12 月 12 日起由美国环境保护局（EPA）制定的《复合木制品甲醛标准法案》开始适用。美国地区 PVC 塑料地板销售金额由 2011 年的 19.38 亿美元增长至 2018 年的 52.78 亿美元，年均复合增长率达 15.39%，美国 PVC 地板主要依赖进口，美国进口 PVC 塑料地板额从 2011 年 6.87 亿美元增长到 2019 年 33.45 亿美元，年均复合增长率为 21.89%。欧洲 PVC 塑料地板进口额从 2011 年 2.82 亿欧元增长到 2019 年 7.72 亿欧元，年均复合增长率为 13.41%。

根据联合国货物贸易数据库的数据，2009 年至 2019 年我国出口塑料地板金额从 7.47 亿美元增长到 60.66 亿美元，年均复合增长率达 23.30%。其中 PVC 地板由 5.57 亿美元增长至 49.95 亿美元，十年年均复合增长率达 24.53%。

汽车内饰领域：根据国际汽车制造商协会的数据，2009 年到 2019 年，全球乘用车产量大体上持续保持稳定增长。其中，全球汽车产量由 2009 年的 4,777.26 万辆

增长到 2019 年的 6,714.92 万辆，年均复合增长率为 3.46%，而中国乘用车产量由 1,038.38 万辆增长到 2,136.02 万辆，年均复合增长率为 7.48%。泡沫塑料从汽车内饰件开始发展，后在汽车上的应用逐渐拓宽，从软质泡沫塑料如静音垫、坐垫、顶棚内衬等到半硬质泡沫塑料如汽车仪表盘、门内饰板、遮阳板等，再到硬质泡沫塑料如车门内板、顶棚、保险杠等内饰件。

IXPE 材料属于泡沫塑料，且由于其具有无毒环保兼具隔音降噪、阻燃隔热、减震、密封等材料特性，在汽车内饰领域其可作为隔音、阻燃、减震、隔热材料，广泛应用于汽车引擎、车门、顶棚、后备箱和中控台内饰等处。

母婴产品领域：公司以新开发的高回弹系列固特棉（GFOAM）作为内胆材料，生产高档绿色环保的婴童活动保护垫。中国新生婴儿数量虽在下降，但每年也有 1000 多万的新生婴儿，2018 年我国婴童产品中耐用品市场规模超过 2,280 亿元，预计将为公司经营发展提供新的支撑。

3、公司产品成本及原材料的成本构成情况

类型	项目	2020 年 1-6 月	2019 年度
自制产品	销售数量（万平米）	4,126.01	7,303.82
	单位成本（元/平米）	2.13	2.23
	其中：单位直接材料（元/平米）	1.26	1.37
	单位直接人工（元/平米）	0.30	0.28
	单位制造费用（元/平米）	0.57	0.58
	主营业务成本（万元）	8,798.67	16,285.51
外购 IXPE 半成品	销售数量（万平米）	212.20	1,063.72
	单位成本（元/平米）	3.09	2.97
	其中：单位直接材料（元/平米）	2.85	2.85
	单位直接人工（元/平米）	0.09	0.04
	单位制造费用（元/平米）	0.15	0.08
	主营业务成本（万元）	655.32	3,158.07
合计	销售数量（万平米）	4,338.21	8,367.54
	单位成本（元/平米）	2.18	2.32
	其中：单位直接材料（元/平米）	1.34	1.56

	单位直接人工 (元/平米)	0.29	0.25
	单位制造费用 (元/平米)	0.55	0.52
	主营业务成本 (万元)	9,453.98	19,443.58

主要原材料耗用情况:

期间	种类	耗用		
		数量	金额	占比
		(吨)	(万元)	(%)
2020年1-6月	LDPE	5,687.04	3,853.63	72.39%
	抗菌料	7.61	852.09	16.01%
	ADC发泡剂	321.72	351.88	6.61%
	色母	206.04	265.84	4.99%
	合计	6,222.41	5,323.44	100.00%
2019年度	LDPE	9,548.16	7,412.21	77.15%
	抗菌料	29.24	1,122.40	11.68%
	ADC发泡剂	532.8	617.85	6.43%
	色母	334.6	455.42	4.74%
	合计	10,444.80	9,607.88	100.00%

4、公司产品与EVA对比的性能优势主要体现在？

EVA发泡大部分采用模压发泡工艺，需添加交联剂过氧化二异丙苯（DCP），DCP在硫化过程中会产生低分子分解产物苯乙酮，这种产物不易挥发，有臭味，故使发泡产品带有强烈的刺激性气味。

IXPE采用电子辐照交联技术，无需添加交联剂，利用电子加速器产生的高能电子使聚乙烯产生活泼自由基，并由此产生交联，使聚乙烯发生由线性结构向三维立体网状结构的转变。该技术不会产生有害气体，容易控制反应进程，加工速度快，效率高。

5、汽车领域内饰目前主流基材是？

汽车内饰塑料采用最多的是PU、PVC、ABS和PP等。

6、公司目前大致的竞争格局是？

IXPE属于较为细分的化工行业领域，目前，国内A股市场尚无与公司产品相近或相似的同行业上市公司。国外主要竞争对手主要为日本积水，其高机能塑料收入规模为3730.54亿日元，约30亿美元，根据其官网，其高机能塑料产品主要为半导体材料、TOT导电膜、夹胶玻璃中间膜、泡沫聚烯烃等，其中泡沫聚烯烃是运用积水化学独特的电子束交联技术开发制造的，使用电子束照射聚乙烯，加热发泡至5

	<p>到 50 倍，形成板状高发泡体，其应用领域主要在车辆材料、建筑土木、隔热工业及体育杂货等领域，未用于 PVC 地板领域，所以其暂不构成我司直接竞争对手。目前国内成规模生产与公司产品较为接近的非上市企业主要有祥源新材、浙江交联等。</p>
附件清单	无
日期	2021 年 2 月 24 日