

证券代码：301026

证券简称：浩通科技

徐州浩通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
参与单位名称及人员姓名	海通证券：余玫翰、张婧雅、吴杰；蒋正坤、李浩
时间	2021年9月7日9:00 ~ 10:30
地点	徐州浩通新材料科技股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	马小宝
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司近年来铈产量增加，影响各类产品产量变化主要因素有哪些？ 答：公司经营以市场为导向。成立之初，公司主要围绕贵金属铂物料开展回收，随着钯、铈等回收业务附加值增加，公司业务进而转向这些贵金属。也正因为此，公司目前拥有回收多种金属的技术和能力，能够迅速响应市场需求。</p> <p>2、招股书及近期公告的2021年半年报显示公司业务规模快速增长，但职工人数并未大幅增加，是否会影响公司产销及运营能力？ 答：人员结构方面，公司奉行精简、高效，2020年末107人，生产53%、研发20%、管理18%、营销9%（产品稀缺、卖方市场，营销重点在于原料获取，故人员相对较少），2020年人均营收1,000多万、人均净利113万。治理结构扁平化，生产办公自动化、智能化程度高。生产规模扩大，主要是对生产线数量及智慧化工厂设计提出更高要求，对人员数量的需求并不大（公司生产线已基本实现自动化）。</p> <p>3、公司报告期及2021年上半年业绩增长较快，主要受哪些因素影响？ 答：近几年盈利快速增长，技术水平不断提升，资金实力增强，获取订单能力增强，如2020年四季度获取的原料价值高达7个多亿，当年产能已超100%，这些原料在2021年上半年陆续产出、销售，收入增幅较高。此外，公司固定资产多为早期投入，占固定成本比例较大的折旧、人工基本稳定，随着产能利用率的提升，单位产品成本下降，促进公司利润上涨。</p> <p>4、公司2021年上半年净利率优于贵研铂业子公司易门资源，原因有哪些？ 答：贵研易门资源的营收、成本及详细业务经营数据我们无从了解，公司与贵研易门在技术、回收物料品种、生产管理及人工成本上均可能有诸多不同，进而导致净利率差异。</p> <p>5、公司目前主要集中于石化领域，且目前份额已经较大，后续发展空间在哪里？ 答：石化领域市场份额有望继续扩大。本行业属于资金密集型，上市后，资金实力变强，更具竞争力；环保监管力度加大、行业准入门槛高，行业集中度将提升；品牌、信誉、核心技术、标准起草、在研项目，提高公司竞争优势。 汽催领域是公司正拓展的，该领域与石化贵金属回收核心技术相近，产品、客户群体相同，根据测算，2020年-2022年国内废汽催产量均万吨以上，年均复合增长率为15%，市场广阔且增速强劲。公司多个废汽催在研项目进展顺利，是进军汽催领域的重</p>

要保障（现已进入试生产阶段）。公司也已与多家废汽催供应单位建立合作关系，并进行初期小批量采购，为后续长期合作奠定基础。当然，公司也有意将产业链延伸至报废机动车、废家电拆解，以缩短贵金属原料的供应链。

目前，国内研究机构对贵金属回收市场统计方面相对薄弱，但从公司自身感受和其他相关上市公司披露的业务数据来看，国内贵金属回收和材料市场空间还是很大的，保守估计国内贵金属回收市场至少得有 200-300 亿的市场规模。

6、自产自销和受托加工模式对公司收入和毛利率影响？

答：贵金属销售价格远高于贵金属回收服务费，自产自销模式下收入大、毛利率低，受托加工模式下，收入小、毛利率高。但两种模式下总收益（毛利）相当，只是各项产品、服务毛利有所不同。

7、公司产能利用情况后续还有增长空间吗？

答：招股说明书披露的产能是按照危险经营许可证许可的处理规模，而且是按照原料规模来计算的。公司处理废剂的种类很多，不同废剂回收工艺差异很大，这中间是有一定弹性的。另外，公司处理废剂的品位对收入影响很大，同样 1 吨原料，含量 1%和 2%，收入可能差一倍，因此收入和产量是有提升空间的。

公司目前也在进行技术改进，解决工艺的瓶颈环节，有利于后续提升处理量。因此在不大幅改扩建的前提下，公司产量具有提升空间。

8、贵金属价格波动剧烈，公司生产经营中如何应对价格波动风险？

答：公司 2005 年成立至今，一直专注于贵金属二次资源综合利用及相关贵金属产品的研发、生产、销售。我们公司现在分管市场、生产、技术、财务的高管们，最短的也都在这一行业从业了 10 余年，这期间经历了多个贵金属价格波动周期。多年来见识的贵金属价格的涨涨跌跌，让我们积累了较丰富的价格风险管理经验和极强烈的风险规避意识。现已通过延迟定价、签订远期交付订单、期货及与国内大的贵金属提纯商签订可随点价合同等方式转嫁风险，具体参见招股说明书。公司经营管理方面会管理贵金属价格波动风险，对公司经营而言，在控制风险或是风险最小化的情况下，实现利润最大化，是我们管理层关心的事情，公司应对贵金属价格波动具有多种措施，从实践情况看，是行之有效的。

9、募投材料显示，公司将新增年产 10 吨贵金属新材料的产能，公司新材料业务发展前景如何？

答：公司目前以贵金属回收业务为主，发展新材料业务具有一些天然的优势，如两块业务客户具有相通性，需求容易拓展；产业链一体化优势，公司贵金属回收业务和新材料业务可以协同，部分贵金属回收业务的中间体可以直接用于新材料生产，这样可降低生产成本。

10、新能源汽车替代传统燃油汽车的趋势日趋明显，定会影响公司废汽催原料供应，公司如何应对？

答：汽车使用寿命较长，目前市场上回收的废汽催多为多年前投入使用的汽车报废拆解而来，在用燃油汽车的保有量很大且仍在增长，废汽催原料供应仍增长迅速。公司从事的是贵金属回收，汽催只是贵金属应用的一个方面，新能源汽车中使用的氢燃料电池对铂的需求就很大。目前公司湿法、火法工艺基本属于领先水平，理论上讲，各类贵金属物料公司都可以处理，也可以说只有当贵金属的应用价值失去了，贵金属回收行业才

	<p>会失去存在的价值。</p> <p>11、环保要求趋严，是否会成为企业未来发展的瓶颈？</p> <p>答：目前公司工艺在环保上是有优势的，废气达标排放，废水零排放，固废基本全部溶解，少部分固废交当地环保固废处置中心。公司规范意识强，三废处理等环保要求是公司优势。</p>
附件清单（如有）	无。
日期	2021年9月7日