

股票代码：301057

股票简称：汇隆新材

浙江汇隆新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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	华泰证券：庄汀洲、邱营、陈梦露
时间	2021-11-16
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：沈顺华 董事会秘书、副总经理：郑成福 证券事务代表：谢明兰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、请简要介绍一下原液着色技术，以及目前市场占有率逐步提升的原因？</p> <p>原液着色涤纶纤维简单讲是在纺丝熔体中加入适当的着色剂，经充分混和、熔融和过滤等纺制而成的有色纤维，生产过程清洁环保。</p> <p>目前市场占有率逐步提升得益于：</p> <p>（1）国家环保政策趋严，公司产品下游替代需求增加 公司产品契合国家环保政策的要求，是国家鼓励的绿色纤维产品，环保政策趋严，进一步带动了下游市场对公司产品的需求。</p> <p>（2）下游市场稳步发展，公司业务规模进一步提升 公司的下游行业主要为纺织品制造行业，公司产品广泛应用于墙布、窗帘、沙发布及其他家纺和服饰面料等多种领域。公司下游市场稳步发展，同时公司又毗邻客户资源丰富的布艺名城、名镇和生产基地，这也促进了公司</p>

业务收入的进一步提升。

(3) 开拓国外市场，助力公司发展

近年来我国大力推进“一带一路”建设，公司有效把握机遇，积极开拓国际新兴市场业务，提升收入规模。公司外贸业务的主要出口国家为东南亚国家，多为“一带一路”沿线新兴市场。公司外销收入呈现增长趋势，国外市场的开拓助力公司收入规模的提升。

2、同行业企业进入有色涤纶纤维的壁垒（门槛）？

(1) 技术与人才壁垒

涤纶纤维制造行业属于技术密集型产业，对生产设备及工艺技术都有很高的要求，特别是差别化、功能性涤纶长丝产品的生产，其技术的核心不仅在于前期设备的投入，更重要的是在后期设备适用性改进，产品研发、工艺技术生产过程控制及其它方面都有着很高的要求。差别化、功能性产品的开发是一个系统性工程，需要长期经验积累。

(2) 品牌知名度及客户认可壁垒

下游客户对涤纶长丝的品质及性能稳定性要求较高，产品的稳定性评价需要较长时间，这对行业新进入企业提出了较高的要求。对于常规纤维，客户主要通过长期业务往来对企业进行评定，企业在获得认可后将能与之建立长期稳定的业务关系；对于差别化、功能性纤维，下游厂家往往会对涤纶长丝生产企业的历史状况进行评估，特别是注重历史上产品的性能对本企业带来的技术进步和效益情况进行判断，通过长期的合作和了解后将该企业确定为稳定的合格供应商和战略合作单位，进入客户供应链体系的门槛较高。

3、能否从下游客户的角度出发测算，直接使用色丝和用白色印染后再使用，大致成本会相差多少？

公司利用原液着色技术生产的差别化有色涤纶长丝，成品已直接具备彩色特征，下游客户采购后无需进一步印染上色，具有环境友好、环保节能优势突出的特点；而白色涤纶长丝印染，是指将纤维浸入染浴中吸收染料，达到对纤维上色的目的，下游客户采购后仍需要通过印染工艺进行后加工。

在实现类似效果的前提下，下游客户直接采购公司产品将节约的成本情况，假设不考虑其他因素，下游客户直接采购公司产品大致节约 2000-3000 元/吨（大致匡算过程详见公司已披露的公开资料）。

4、原液着色生产的涤纶纤维在颜色鲜艳度上是否与印染有差异？或者说原液着色与印染的差异和优劣势在哪些方面？

原液着色技术与传统印染技术的差异方面：

（1）传统印染技术的灵活性相对更好

下游纺织业生产厂家使用印染工艺，可以根据其自身需求，对基础色纺织品开展不同颜色的染整，可以选择在同一种纺织品上印染不同的颜色，也可以针对小批量的纺织品直接投入印染，灵活性较高。原液着色技术直接生产出彩色纤维，下游纺织业生产厂家进行纺织生产时颜色已经固定，后续生产过程中无法灵活进行颜色调整，因此传统印染技术的生产灵活性相对更好。

（2）原液着色纤维的色彩鲜艳度有待提升

印染技术的染色环节可以选择多种工艺，染料可以附着在纤维表面，在纤维上形成均匀、坚牢、鲜艳的色泽。原液着色纤维生产过程中着色材料是被包裹在主体材料内部，渗透性较好，但与印染相比，色彩不够艳丽，原液着色纤维的色彩鲜艳度有待提升。

（3）原液着色纤维是符合国家节能环保的战略发展方向，但由于发展历史相对印染技术较短，原液着色纤维高品质制备技术、色彩标准化体系、配套纺织后整理等应用技术总体有待提升。但是随着国家环保政策的趋严，以及原液着色纤维高品质制备及应用技术的不断提升，原液着色纤维的应用比例也在逐步提高。

5、境外客户是否会更多考虑 ESG 方面因素？

目前，迪卡侬、宜家、耐克、阿迪达斯等国际公司，越发重视产品的“绿色性”，要求生产商更多的使用原液着色纤维、循环再利用化学纤维等绿色面料，绿色纤维产品在运动服饰、户外用品等应用领域有着广阔的市场空间。品牌客户对于进入供应商体系厂家的审核，都会有针对性的侧重于 ESG 方面评价。

6、外贸产品的毛利率高于内贸产品的原因？公司销售产品的定价机制如何？

（1）外销业务的定价机制影响

公司产品定价模式主要为成本加成，即以公司产品实际成本为基础追加一定的利润确定产品报价，通过与客户直接协商的方式确定最终的销售价格。外销业务中，由于交货周期较长，公司需要承担原材料价格变动、汇率波动等多种风险因素，因此同一时点的外销报价会高于内销报价。

（2）外销客户的定制需求影响

公司外销客户主要位于东南亚以及“一带一路”沿线国家，由于内外销客户在宗教信仰、文化习俗、生活环境等方面存在较大差异，虽然应用领域相同，但对具体规格诸如颜色、旦数、单纤数、纤维截面形状、性能等方面存在不同差异。以颜色为例，外销客户较内销客户偏向更深、更艳丽的颜色。由于外销客户多为定制化订单，公司根据外销客户特定要求进行生产，定价会有所提高。

（3）结算方式的影响

公司对境内客户采取月结或款到发货等形式的结算方式；公司对境外客户采取电汇或信用证等国际结算方式，存在如“30%电汇定金，70%电汇”、“不可撤销信用证”等销售回款情况，外销回款时间较长，销售定价时对回款因素予以考虑，故报价一定程度上高于内销。

7、公司明年的产能预计增加情况？

公司在原有产能的基础上，利用自有资金建设的年产3万吨原液着色加弹丝技改项目、年产3万吨智能环保原液着色纤维项目分别预计于2022年上半年、2022年末投产陆续。

8、公司近几年的毛利、净利呈现逐步提升的原因？

2018年三季度以来，聚酯切片的价格总体处于下行趋势，因此2019年度和2020年度，公司单位成本呈现下降趋势，公司产品属于涤纶长丝的细分品种，且差别化有色涤纶长丝具有小规模、多批次的特点，附加值相对较高，具有一定的议价能力，公司会根据原材料成本调整相应产品的价格，但调整幅度与常规涤纶长丝相比较低。2019年度和2020年度，产品单位

	毛利较为稳定，因此在产品价格下降的情况下，产品毛利率会有所提升。
附件清单（如有）	-
日期	2021-11-16