

证券代码：605008

证券简称：长鸿高科

宁波长鸿高分子科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-010

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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	戎君君 泽添基金 张迪 泽添基金 朱永平 泽添基金 徐达 塔基资本 韩杰 月湖资本 余力 宁波拱卒投研 刘军威 甬兴证券北仑营业部 李雨乔 乔森投资 任森 乔森投资
时间	2021年11月23日10:30-12:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事、董事会秘书：白骅 证券事务代表：陈浩

**投资者关系活动
主要内容介绍**

公司基本情况介绍

长鸿高科成立于 2012 年 6 月，于 2020 年 8 月正式在上海交易所挂牌上市。公司自成立以来一直专注于苯乙烯类的热塑性弹性体 (TPES) 的研发、生产和销售，TPES 兼具橡胶和热塑性塑料的双重性能和宽广特性，在常温下显示橡胶的高弹性，高温下又能塑化成型，而且在生产过程中不需要硫化，是一种绿色、环保可回收的新材料，解决了传统橡胶难于回收再利用的问题，大部分橡胶制品都是潜在替代市场，目前公司产品已被广泛应用于沥青改性、防水卷材、塑胶跑道、鞋底材料等等。当前公司设计产能 19.5 万吨，位于全国前三，华东第一，公司募投项目 25 万吨二期建成后，设计产能将达到 29 万吨，进一步巩固市场领导者地位。同时，公司的 60 万吨全生物降解塑料一期首次项目已于今年 9 月建成开始试生产，与热塑性弹性体产业链结合形成二个主线，双轮驱动，提高公司的综合竞争力，致力于解决“黑色污染”及“白色污染”问题。公司两大主业均为绿色环保新材料，符合当前“碳达峰”、“碳中和”的国家战略大方向，未来发展前景广阔。

1、目前 PBAT 进展如何？

答：公司一期首次 12 万吨 PBAT 项目生产装置已经建成，目前已全面启动试生产调试运行工作。

2、现在 BDO 价格很高，对公司 PBAT 利润产生多大影响？

答：目前 BDO 价格高涨确实对 PBAT 的利润影响很大，根据现在的 PBAT 售价及原材料价格测算，生产 PBAT 的利润很少，但是公司的生产线是柔性化的，除了生产 PBAT，还可以生产 PBT，由于生产 PBT 所需的 BDO 用量较小，因此总体来说能有一个合理的利润水平。而且因为最近 BDO 行情火爆，最近新增规划产能井喷，据生物降解材料研究院统计，在建拟建的产能达到 900 万吨，如此大的产能投产后，BDO 价格将会回落到正常水平。

同时，目前来看可降解塑料是一个和政府政策强相关的行业，国家出台了“禁塑令”，但是其实现在还是处于一个互相博弈的阶段，由于可降解塑料产能不足，政府难以采取全面使用可降解塑料的强制措施，政府不采取强制措施，使用传统塑料的企业就没有动力去使用可降解塑料，则 PBAT 价格难以提升，在原材料价格大涨的

情况下生产 PBAT 的企业没有利润，产能就难以进一步提升。因此政府可能会从某些好管控的行业开始，逐步扩大实施范围，目前浙江已经在快递行业出台相关政策，要求 2022 年底，所有快递包装材料必须使用可降解材料。

因此随着 BDO 产能提升，原材料价格下降，配合政府逐步出台相关强制政策，可降解塑料需求提升，届时公司 PBAT 也将达到较好的利润水平。

3、PBAT 规划产能很多，如何保证合理利润水平？

答：一方面，就如上个问题所说，当前由于 PBAT 现有产能不足，政府难以实施强制性措施，市场上产能的提升其实对公司是有利的，仅国内来说，如果把当前的传统塑料全部替代成可降解塑料，就算当前的规划产能全部投产，还是无法完全满足市场需求的。

另一方面，在建产能中，长鸿高科的 60 万吨产能是全国前列的，虽然拟建产能很多，但是真正能落地的具有不确定性，由于“能耗双控”等政策影响，新建产能审批将会存在很大困难，拟建产能存在较大不确定性，而且目前 PBAT 并没有利润，拟建产能必然会处于观望状态，而公司一期首次项目已建成，等 PBAT 有合理利润时，公司可以马上开工生产，先发优势明显。

而且公司是一体化的产业园，PBAT 生产出来后直接进行下一步改性，节省了大量运输成本和能耗，公司负责改性的技术人员具备多年相关经验，公司在改性方面成本低，品质高，因此由于当前 BDO 价格过高，生产 PBAT 没有利润，但是公司可以采取外购 PBAT 进行改性，改性后的改性料就可以参与快递公司的招标，开始提前开发下游客户，等 PBAT 有合理利润了，公司会进行自主生产

4、SBS 行业的未来成长性?哪些下游未来潜力较大？

答：热塑性弹性体作为一种新材料，应用领域非常广泛，大部分橡胶制品都是热塑性弹性体潜在的可替代市场。这是因为 SBS 在低成本、高产量的基础上，又拥有较广阔的应用领域，除目前已进入的建筑工业、制鞋业、聚合物改性、胶黏剂等方面外，其在电子通讯、医疗卫生、地面铺装材料等领域的应用前途也非常广泛，因此，SBS 行业未来的成长性巨大。

5、SBS 是否有新的竞争者进入会对公司造成威胁？

答：这个行业不是有资金就够了，还需要长期对技术、市场的沉淀，目前公司已经在华东长江三角洲地区形成了龙头地位，在全国也形

	<p>成了一定的竞争优势。</p> <p>6、2万吨 SEPS 项目进展情况如何？ 答：SEPS 目前已进入小批量生产阶段，将根据市场需求等情况综合考虑，逐步投放市场。</p> <p>7、公司二股东君盛峰石拟减持不超过 2%，是出于什么考虑？ 答：君盛峰石对公司发展前景持续看好，但君盛峰石为股权投资公司，其实控人是天安人寿，出于内部管理等相关因素考虑，需对投资项目进行相应的安排，后续君盛峰石将根据市场情况、公司股价、其内部管理安排等因素决定本次股份减持的具体实施计划。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 11 月 23 日