

确成股份学股份有限公司
投资者关系活动记录表

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"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他
接待时间	2021年11月
接待地点	公司会议室、机构办公室、电话会议
接待人员	董事会秘书兼财务总监王今
接待对象	中泰证券、农银汇理、万家基金、华泰证券、国泰瑞丰、华泰联合证券、东方证券、交银施罗德、广发证券、广发基金、燕园资本、致达投资、太平养老、太平资产、长江养老、中海基金、汇添富基金、贝莱德基金、中金资管、太平洋资产、富国基金、中银基金、国泰基金、长信基金、兴全基金、汇丰晋信、华安基金、高毅资产、光大保德信基金、上海晨燕资管、申万菱信、宁泉资产、华安基金、中信建投、泰康资管、中庚基金、圆信永丰、湘财基金、平安资管、华泰柏瑞、东证资管、财通基金
投资者关系活动内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>公司主要从事沉淀法二氧化硅的研发、制造和销售。目前，产品主要聚焦于橡胶工业轮胎配套专用材料以及大健康领域的动物饲料用载体市场。公司现已形成了从原材料硫酸、硅酸钠到最终产品二氧化硅的完整产业链。</p> <p>公司是世界上主要的二氧化硅生产商之一，是中国目前最大的沉淀法二氧化硅生产商，是世界最大绿色轮胎专用高分散二氧化硅制造商之一，是世界最大的动物饲料载体用二氧化硅生产商之一，是二氧化硅行业全球第三、亚洲地区最大的生产供应商。公司是中国二氧化硅出口规模第一名。公司产品的客户覆盖了橡胶工业领域中主要的国际轮胎巨头和高速发展的中国轮胎企业：2019年世界排名前十五大国际轮胎巨头中的十一大以及国内主要的轮胎行业的上市公司是公司橡胶工业领域的主要客户；同时，世界排名前五位的国际维生素 E 行业巨头中的四大是公司动物饲料载体产品的主要客户。</p> <p>公司正在利用技术和市场优势，积极拓展新的二氧化硅产品行业应用，使二氧化硅产品更加系列化、精细化。</p> <p>二、行业情况介绍</p> <p>1、行业总体情况</p> <p>全球沉淀法二氧化硅生产主要集中在赢创工业集团、索尔维、确成股份、PPG 工业公司等跨国公司，确成股份作为国内民营企业</p>

异军突起，生产技术、产能及市场份额已跻身于世界前三位。

2、下游绿色轮胎行业

随着节能减排、环保、低碳日益成为可持续发展的必然要求，绿色轮胎在经济性、安全性和能源消耗方面表现优异，在新车配套和零售替换市场普及绿色轮胎是经济有效的节能减排手段，相比传统轮胎，绿色轮胎能够降低燃油消耗 5%-8%。作为绿色轮胎配套专用材料，高分散二氧化硅在橡胶产品中的用量将随着轮胎胎面应用的增多及绿色轮胎产量的逐渐提高而不断攀升。欧盟、日本、韩国、巴西、美国等国家相继推出轮胎标签法案，中国橡胶工业协会于 2014 年发布《绿色轮胎技术规范》，《规范》将原材料的应用放在重要位置，对原材料的使用提出很高的要求，推荐使用发布后的《绿色轮胎环保原材料指南》认定的主要原材料品种。中国橡胶工业协会于 2015 年正式发布《绿色轮胎环保原材料指南》，高分散二氧化硅作为补强类原材料成为二氧化硅产品唯一被列入该《指南》的推荐类品种。

2016 年 7 月，中国橡胶工业协会发布了《轮胎分级标准》（标准号为 T/CRIA 11003-2016），《轮胎标签管理规定》（标准号为 T/CRIA 11004-2016），自 2016 年 9 月 15 日开始实施。以上两个文件的发布，在推动中国绿色轮胎产业化，加快轮胎行业转型升级和产品结构调整；减少二氧化碳排放，促进轮胎制造企业选用环保无毒的原材料，推进清洁生产步伐；提高中国轮胎的质量水平，给消费者明示轮胎产品性能及标签本身的可追溯性等发面具有重要意义。

2019 年 1 月 24 日，工信部发布《乘用车燃料消耗量限值》和《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》征求意见稿，旨在落实工信部、发改委及科技部在 2016 年曾经联合发布《汽车产业中长期发展规划》产业政策，并从政策上鼓励乘用车往小型化、节能汽车、新能源汽车方向发展。新能源汽车中的电动车占比提高，而电动车更需要大尺寸高质量的轮胎。

中国橡胶工业协会于 2020 年 11 月正式发布了《橡胶行业“十四五”发展规划指导纲要》。根据指导纲要提出的发展目标，“十四五”期间，橡胶工业总量要保持平稳增长，但年均增长稍低于现有水平，继续稳固中国橡胶工业国际领先的规模影响力和出口份额，争取“十四五”末（2025 年）进入橡胶工业强国中级阶段。轮胎行业方面，指导纲要提出，“十四五”期间，绿色轮胎市场化率升至 70% 以上，达到世界一流水平。

三、产品应用介绍

二氧化硅与人类生活息息相关，广泛应用于轮胎、其它橡胶制品、硅橡胶、动物饲料、口腔护理、化妆品、食品、药品、生物制药、油墨、涂料、农药、造纸、塑料、建筑节能、特种建材、工业保温、新能源电池等领域。

目前公司产品的市场应用领域主要包括橡胶工业市场和饲料添加剂市场：

1、橡胶工业用二氧化硅

二氧化硅能大幅提高胶料的物理性能，降低轮胎的滚动阻力，同时不损失其抗湿滑性能。在轮胎的胎面胶中添加二氧化硅可以提高胎面的抗切割、抗撕裂性能。二氧化硅填充的胶料与普通炭黑填充的胶料相比，滚动阻力可降低 30%。

公司主要产品高分散二氧化硅是用于绿色轮胎的专用材料，可有效降低滚动阻力，节约燃料消耗，改善抗湿滑性能，提高车辆安全性能，降低轮胎噪音，减少噪音污染。

2、饲料添加剂二氧化硅

沉淀法二氧化硅在饲料添加剂中主要作为吸附剂和增加饲料的流动性，特别是在维生素制造行业用途广泛，在维生素制品中加入沉淀法二氧化硅，可吸附维生素营养成分并起到抗结块的效果，对维生素中的营养成分起到缓释作用。

公司研发的 C 系列二氧化硅产品主要应用于饲料添加剂，分为载体类、助流类、抗结块类三大种类，在全球市场占有重要地位。公司 C 系列产品已获得农业部颁发的饲料添加剂生产许可证，通过了 FAMI-QS 认证和美国 FDA 认证。

3、牙膏用二氧化硅

牙膏用二氧化硅在牙膏中作为增稠剂和摩擦剂使用，公司有经过国际消费品大客户认证的实验室产品，正逐步落实商业化生产。

四、主要优势

1、技术领先优势

公司及子公司已取得 34 项发明专利和 114 项实用新型专利的授权，专利覆盖了二氧化硅的专业生产设备、生产制造技术与工艺。公司是中国二氧化硅产品行业标准（HG/T3061-2009）、轮胎分级标准（T/CRIA11003-2016）、高分散二氧化硅国家标准起草单位。

2、主流客户认证的先发优势

作为涉及乘客安全的轮胎原材料，下游轮胎生产企业对供应商的选择要求非常高，对供应商进行合格性认证后才会采购其产品。而下游轮胎生产企业对合格供应商的认证周期较长，通常情况下国内客户认证需要 1-1.5 年，国际客户认证需要 2-4 年。2019 年世界排名前十五大国际轮胎巨头中的十一大以及国内主要的轮胎行业的上市公司是公司主要的合作伙伴。

五、问答环节

(一)请问公司主要产品高分散二氧化硅的主要特点？

1、技术壁垒较高。

高分散二氧化硅产品一般均为定制品，根据不同客户要求的技术指标，按照销售订单安排生产，不同客户对高分散二氧化硅的技术指标要求不尽相同。目前国际上只有少数公司掌握高分散二氧化硅核心制造技术，国际市场高分散二氧化硅的市场份额基本由赢创工业集团、索尔维、确成股份、PPG 工业公司等少数公司占据。公司是世界第三大绿色轮胎用高分散二氧化硅制造商，在国际市场占

有重要份额。

2、下游客户认证壁垒较高。

国际轮胎巨头对于合格供应商的认证周期较长，通常需要 2-4 年，相同原材料供应商一般不超过三家。

3、客户粘性大。

国际客户一般以长协订单为主，产品销售和盈利水平稳步增长。

(二) 请问公司未来发展战略？

1、推进募投项目按计划实施

积极实施募投项目（7.5 万吨高分散二氧化硅+7 万吨水玻璃），合理安排国内不同应用产品产能布局，并进一步实现原材料自给。

2、继续推进全球化布局

泰国子公司作为确成海外投资建设的第一个生产基地，已经正式投产，为公司积累了宝贵的海外投资经验。在疫情、海运问题以及贸易壁垒的复杂局势下，公司将更加重视海外生产基地及研发中心的推进，其中欧洲目前项目正在前期尽调中，泰国工厂二期视现有产能释放情况适时启动。

3、积极拓展高附加值产品，进入新的应用领域

公司计划一方面通过加大对研发的投入，建设新的研发中心、配备最先进的研发装置，不断提高二氧化硅生产技术水平；另一方面，通过自主研发及引进新的产品应用技术，进一步拓展新的二氧化硅产品应用领域，逐步商业化生产。

4、走高质量发展道路

低碳、环保日益成为企业发展的主旋律。新建产能以及现有产能的升级换代将应用最先进的工艺以及装备技术，实施最严格的环保、低碳标准。未来发展，一方面加大研发二氧化硅产品新的应用领域逐步实现进口替代，另一方面进一步加强与国内外轮胎头部企业的合作，适应新技术的要求，向上游原材料绿色、低碳、环保方向的发展，走高质量发展路线。

(三) 公司目前产能分布情况以及产能利用率情况？

目前主要产能主要分布于以下几个生产基地：无锡核心生产基地、安徽生产基地、泰国生产基地、福建生产基地，合计 33 万吨产能；IPO 募投新建 7.5 万吨产能，预计 2022 年底建成点火试生产。

上述产能分布中，目前国内高散二氧化硅产线产能利用率比较饱满。泰国工厂由于疫情影响国际客户现场验厂延期，所以此前产能利用率相对较低，随着泰国今年 11 月 1 日调整防疫政策，泰国工厂正加速推进客户验厂进度，明年泰国工厂产能有望大幅度提高。福建现有产能通过司法拍卖获得，原产线装置技术水平和状况较差，目前产线在交替升级改造中，产能利用率较低，未来将逐步升级为非橡胶领域细分市场的二氧化硅，使产品应用布局上品种更加系列化、精细化、高端化。

(四)公司三季度经营数据显示，公司销售价格同比上涨幅度不大，同期原材料同比涨幅比较大，但整体业绩依然表现出比较好的增速，请问公司是如何做到？公司产品的销售价格调整情况如何？

公司的主要原材料为纯碱、石英砂和硫磺。今年以来，尤其是三季度以来，原材料价格上涨幅度较大。公司管控措施主要有以下几点：

1、公司产业链较长，公司现已形成了从原材料硫酸、硅酸钠到最终产品二氧化硅的完整产业链。产业链完整可以比较好的平抑原材料价格波动带来的风险；

2、公司采购策略、仓储策略实施比较好，尽管公司是通常是连续采购，但是在采购节奏、数量上的良好把握，能够在波动幅度比较大的情况下，控制采购成本；

3、公司对于成本管控的措施比较有效，公司大力开展节能降耗措施，科学排产，单位能耗比去年同期有所降低。

在成本上涨、销售价格调整较少的情况下，保持稳定的利润率水平，是公司整理管理水平的体现。

公司产品客户粘性较强，国际客户订购的产品以长协为主，因此对原材料价格变动的有一定的滞后性。国际客户一般长协到期更新时，将根据实际情况和双方约定在下一个协议周期内对产品价格进行相应调整。国内客户价格跟国内市场原材料关联度相对较高。

另外，作为定制化精细化工产品，公司大部分产品价格调整因客户对产品指标的要求不同、加工技术难度不同、运输距离不同，以及批量大小的不同，调整的幅度也不尽相同。

(五)关于泰国工厂投资简要情况以及未来盈利预期？

泰国工厂一期项目主要生产高分散二氧化硅，投资额 4500 万美元，主要包含了土地购置费以及大量的公用工程投入，因此未来二期投资额会大幅下降，总投资额在预算范围之内。在运营成本方面，泰国当地能源天然气以及纯碱等大宗商品的价格变动不如国内剧烈，正常生产情况下成本具有优势。另外，贴近客户的区域布局、应对国际贸易壁垒及汇率风险等方面，泰国工厂布局具有积极意义。鉴于泰国工厂的生产成本优势以及当地优惠条件，正常达产后泰国工厂未来利润率水平将超过同等规模的国内生产工厂。

(六)欧洲等汽车产业发达地区目前绿色化率情况怎么样？与之相比国内轮胎标签相关政策推行情况如何？

目前世界上包括欧盟、日本、韩国、巴西、美国等在内的国家和组织已经推行了绿色轮胎标签法规，绿色轮胎已成为乘用车轮胎的主流产品。欧盟于 2009 年正式推出强制性的轮胎标签法，自 2011 年开始实施，欧洲的乘用车轮胎已经基本实现绿色化。日本、韩国、巴西等国家轮胎绿色化率程度较高。上述乘用车轮胎消费大国走在轮胎绿色化的前列。

2016年7月，中国橡胶工业协会发布了《轮胎分级标准》（标准号为 T/CRIA 11003-2016），《轮胎标签管理规定》（标准号为 T/CRIA 11004-2016），自2016年9月15日开始实施，属于行业自律规定。中国橡胶工业协会于2020年11月正式发布了《橡胶行业“十四五”发展规划指导纲要》。根据指导纲要提出的发展目标，争取“十四五”末（2025年）进入橡胶工业强国中级阶段。轮胎行业方面，指导纲要提出，“十四五”期间，绿色轮胎市场化率升至70%以上，达到世界一流水平。从国家产业发展导向来看，乘用车半钢轮胎传统型轮胎的产能正逐步退出，绿色轮胎产能逐步增加；随着国内绿色轮胎产业政策的扶持以及国内企业绿色轮胎制造水平的提高，国内绿色轮胎渗透率稳步提升。公司主要产品高分散二氧化硅行业迎来较大的发展机遇。

(七)请介绍一下公司高分散二氧化硅产品在湿法炼胶中的应用情况？

公司长期以来一直坚持“技术与效率驱动”的发展战略，在研发领域投入较大资金，在新产品、新装备、新应用领域一直走自主研发、与客户共同开发、“产学研”一体相结合的多维度科研体系道路。公司自2011年开始即开展了二氧化硅浆液与天然乳胶共混的方法的研究工作，并且于2016年取得国家知识产权局颁发的发明专利。该方法将液体二氧化硅与天然乳胶混合，使二氧化硅在橡胶中的分散性和均匀性得到提高，做出的轮胎滚动阻力小，并且在混练过程中消耗更少的能源。湿法炼胶使二氧化硅的添加的比例更高，在磨耗、抗撕裂性能上优于干混胶。

(八)股权激励设定的解锁条件对应的公司业绩增长点有哪些？

公司股权激励方案考核目标，以2018-2020三年平均净利润为基数，2021净利润增长率不低于20%，2022年不低于50%，2023年不低于90%。业绩增长主要着眼于以下几点：

- 1、泰国生产基地、福建生产基地现有产能的逐步释放；
- 2、不断优化产品结构，拓展新的行业应用，尤其是高附加值产品的应用；
- 3、募投项目的建成投产带来新的产能贡献；
- 4、研发投入带来的生产工艺及效率的提升。

附件清单
(如有)

无