

证券代码：003022

证券简称：联泓新科

联泓新材料科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2022-001

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上电话交流）
参与单位名称及人员姓名	国金证券、中金公司、汇添富基金、华夏基金、南方基金、景顺长城基金、浙商基金、富安达基金、新华基金、益民基金、长盛基金、高毅资产、淡水泉投资、太平资产、敦和资管、民生通惠资产、华泰证券资管、永安国富资产、WT ASSET、Pinpoint Asset、East Capital、Green Court Capital 等 89 家机构投资者（排名不分先后）
时间	2022 年 3 月 30 日 15:00-16:00 2022 年 3 月 30 日 16:30-17:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	高级副总裁、CFO、董事会秘书 蔡文权 副总裁、证券事务部总经理 陈建平 证券事务部工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍 (一) 年度业绩与经营回顾 1、业绩创历史新高，盈利能力增强 2021 年，公司坚持创新驱动，积极应对主要原材料价格大幅上涨、宏观政策变化等影响，努力发挥核心竞争优势，全年实现营业收入 75.8 亿元，同比增长 27.8%；实现归属于上市公司股东的净利润 10.9 亿元，同比增长 70.2%。公司整

体毛利率为 25.1%，同比增加 1.7 个百分点；归母净利率为 14.4%，同比增加 3.6 个百分点；加权 ROE 提升至 18.5%。核心产品 EVA 贡献 34.3%的营业收入和 68.9%的毛利润，其全年毛利率达到 50.5%。其他产品也呈现出产销两旺的格局，所有产品均实现全产全销，在若干细分市场领域仍保持较为领先的地位。未来，随着主要产品应用领域需求增长以及公司在建产品陆续投产，高附加值新材料产品将驱动公司业绩持续成长。

2、持续现金分红，积极回馈股东

公司 2021 年度利润分配预案为：以 13.36 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元（含税）。按照该预案，现金股利支付率达到 24.5%。作为一家仍处于快速发展，爬坡上升期的企业，公司在保证股东整体利益及公司可持续发展的前提下，坚持以持续稳定的利润分配政策积极回报股东，与全体股东分享公司发展的经营成果。

3、装置运行指标领先，协同效应逐步体现

甲醇单耗全年均值降至 2.646 吨/吨烯烃，保持行业领先水平；主要生产装置均满负荷高效排产运行；2021 年 5 月，公司完成联泓化学股权收购，有效规避主要原材料甲醇价格波动对盈利能力的影响，充分运用公司与联泓化学毗邻的优势，公用工程实现高效互供，一体化协同效应逐步体现。

4、产品结构持续优化，高毛利产品比例提升

公司加大 EVA、细分品类的特种表面活性剂等高毛利率产品的比例。EVA 装置全年全部排产高 VA 含量等高附加值产品，其中光伏胶膜料 FL02528 全年销量同比增长约 42%，与国内主要光伏胶膜生产企业保持良好稳定的合作关系；线缆料在国内电线电缆专用料领域继续保持行业领先地位，尤其是 UL00428 在高端低烟无卤电线电缆料市场占有率稳步提升；高 VA 含量、高弹性 EVA 鞋材专用料 UL01833 全年销量

同比增长约 86%。PP 薄壁注塑专用料产品市场占有率和影响力持续居于国内领先水平；高熔无规共聚 PP 专用料销量同比增长约 12%；成功开发出高透明 PP 专用料。EOD 方面，持续开发绿色、低碳、环保新产品，特种表活、减水剂在各细分领域市场占有率进一步巩固或提高。

5、自主研发与合作研发相结合，创新产品和工艺

2021 年公司研发投入 2.7 亿元，占营业收入 3.6%；新增授权专利 32 项；完成 20 个新产品/新工艺的实验室研发、18 个新产品的生产工艺配方、16 个新产品的产业化。2021 年 12 月，与中国科学院长春应用化学研究所签署生物可降解材料 PPC 技术合作协议，合作开发基于第四代催化剂的 PPC 超临界聚合工业化技术。

6、募投项目和技改项目有序推进

募投项目 OCC 项目主体装置于 2020 年 10 月 15 日建成投产；募投项目“EVA 管式尾项目”于 2022 年 3 月 27 日完成改造；募投项目“10 万吨/年锂电材料-碳酸酯联合装置项目”，计划于 2022 年底前建成中交；技改项目“PP 二反改造项目”，已于 2021 年四季度投产。

7、企业影响力持续提升

依托领先的工艺技术、独特的产业布局与产品结构、高效的经营管理机制、优秀的运营管理能力、突出的研发创新能力等核心竞争优势，公司在行业和客户中树立了良好的口碑和品牌知名度，2021 年先后荣获“山东省优秀企业”、“年度最具品牌影响力新材料企业”、“山东名牌产品”等荣誉称号，已连续多年上榜“中国石油和化工民营企业百强”、“山东省石油和化工行业百强”、“山东省化工新材料十强”。2021 年，公司获评“中国卓越管理公司”、“山东省高端化工领域高质量发展重点企业”、“山东省勇于创新奖”、“山东省五一劳动奖状”。公司股票入选中证 500、深证成指指数样本名单，

并纳入深股通名单，并于今年 3 月 18 日收市后纳入富时罗素大盘指数成分股。

（二）未来发展战略

公司将围绕产业升级、消费升级，持续聚焦新材料方向，坚持创新驱动，坚持绿色、低碳、共享的发展理念，坚持走高端化、差异化、精细化的路线，重点投资布局新材料“卡脖子”领域，打造新材料平台型企业，形成在新材料若干细分领域领先的产业集群，致力于成为新材料领域的卓越企业。

“十四五”期间，公司在进一步做大做优现有产业的同时，主要投资布局新能源材料和生物可降解材料，新能源材料包括 EVA 光伏膜料、锂电溶剂、锂电隔膜材料等，生物可降解材料包括 PLA、PPC 等。经过“十四五”时期的发展，公司将实现规模和效益的跨越增长，盈利能力和核心竞争力的显著增强。

子公司联泓化学新建项目“2 万吨/年超高分子量聚乙烯和 9 万吨/年醋酸乙烯联合装置项目”，计划于 2023 年上半年建成中交。

子公司科院生物新建项目“年产 20 万吨乳酸及 13 万吨聚乳酸项目”，一期项目计划于 2023 年底前建成投产。

子公司联泓格润规划新建项目“新能源材料和生物可降解材料一体化项目”，项目已被纳入 2022 年山东省重大项目名单，具体包括新一期 20 万吨/年 EVA、5 万吨/年 PPC 等装置及相关配套设施，目前各项筹备工作有序推进。

公司将通过加大自主研发力度，加强合作开发与协同创新，持续推进技术进步，推动公司发展战略目标实现。

二、提问交流

问题 1：2021 年国内 EVA 的供需格局，主要下游应用领

域及未来增速如何？

长期以来国内 EVA 高度依赖进口，进口依存度大于 50%。根据卓创资讯统计，2021 年中国 EVA 产量为 100.8 万吨，表观消费量为 205.3 万吨，自给率约 49%。受益于光伏、线缆等领域需求快速增长，2021 年国内 EVA 消费量同比增幅达到 10.2%。

目前 EVA 下游主要为光伏胶膜、鞋材玩具（发泡）、电线电缆、热熔胶、涂覆、农膜等，2021 年主要下游占比为：光伏 38%、鞋材 28%、线缆 17%、热熔胶 7%、涂覆 7%、农膜 1%。

未来五年，预计国内 EVA 需求复合增速仍将维持在 9%-10%或达到更高水平，光伏、电线电缆等行业均保持良好的增长势头，其中光伏胶膜料增速超过 20%，电线电缆料超过 10%，在“十四五”期间国家大力发展“新能源”、“新基建”的带动下，光伏胶膜和高端电线电缆等下游需求的持续增长将成为拉动 EVA 消费的主要动力。

问题 2：EVA 光伏胶膜料市场供需情况如何，新装置陆续投产是否会影响到市场供应偏紧的判断？

2021 年 EVA 光伏胶膜料需求量约 80 万吨，其中 60%以上需依赖进口，目前光伏胶膜料为 EVA 下游第一大应用领域，EVA 作为光伏胶膜的主体材料，需求量将随着光伏新增装机量的持续增长而快速增加。

据公司及行业经验，通常新装置从开车到稳定排产光伏料需经历一个调试周期。随着技术进步以及人才引进，部分新装置调试光伏胶膜料的进度可能会适当缩短，但还需关注目前光伏胶膜料下游试用是否完全满足要求、后续装置能否稳定排产光伏胶膜料，以及下游胶膜企业大批量使用的适配情况。

在全球碳中和的目标下，经过对全球 EVA 装置规划产能、技术特点和市场需求的分析，我们预计 EVA 供需仍然维

持紧平衡。2021 年国内光伏胶膜料进口占比 60%以上，总体 EVA 进口占比 50%以上，增量及进口替代的空间均较大，未来较长时间预计 EVA 都将维持较高的景气和良好盈利能力。

问题 3：公司一季度 EVA 管式尾停车安装预计会对当季度及全年业绩的影响？

公司 EVA 装置于 2022 年 2 月 28 日停产实施技术升级扩能改造，并已于 2022 年 3 月 27 日成功开车。本次 EVA 装置改造不仅可以将 EVA 装置的产量提升至 15 万吨/年以上，还可以延长 EVA 装置的运行周期、提高催化剂的转化效率，有利于进一步优化 EVA 产品结构，增强公司盈利能力。2022 年公司 EVA 等主要产品产量预计同比会有所增加，将对公司年度生产经营带来积极影响；一季度由于装置停车会减少当季度产量。

问题 4：随着国内 EVA 新装置投产，目前看到醋酸乙烯也呈现供应趋紧的局面，公司目前醋酸乙烯采购情况如何，未来有何考虑？

EVA 的主要原料为乙烯和醋酸乙烯，目前公司乙烯全部自供，与主要醋酸乙烯供应商已形成多年的良好合作关系，相关供应渠道稳定。公司正在推进建设 9 万吨/年醋酸乙烯装置，预计 2023 年上半年投产，该项目投产后醋酸乙烯产能可配套高 VA 含量的高端 EVA 产品产能约 35 万吨/年左右，公司产业链更加完整，在保障 EVA 所需原料稳定供应的同时有效降低 EVA 原料成本，进一步增强公司的竞争力和盈利能力。

问题 5：公司目前在规划的各个新项目预计投产时间，项目审批方面目前进展如何？

公司碳酸酯项目预计今年底前中交；超高分子量聚乙烯及醋酸乙烯项目预计明年上半年投产；科院生物一期 PLA 预计明年内可投产，二期 PLA 预计 2025 年底投产；滕州一

体化项目及生物可降解材料项目预计 2024-2025 年陆续投产。上述在建或规划中新项目，将会有力支撑公司未来几年业绩持续、快速增长。

目前，各项目按计划进行、进展顺利，科院生物聚乳酸项目入选江西省“5020”重点项目，公司碳酸酯联合装置项目、新能源材料和生物可降解材料一体化项目已入选 2022 年山东省重大项目名单，在土地、能耗、环境容量等要素上有保障；地方政府成立了联合专班协同推进项目建设，能保障项目按计划进行。

当前碳酸酯、PLA、VA、超高分子量聚乙烯项目已开始建设，其余项目也在设计阶段。公司有信心如期完成上述新项目的建设，按计划达产达效。

问题 6: 公司的碳酸酯项目技术来源, 产品竞争力如何?

公司在建的碳酸酯项目采用合作开发的技术，具有催化体系稳定、产品收率高、三废排放少、能耗指标低、产品纯度高特点，处于行业领先水平。装置所需主要原料 EO、二氧化碳、甲醇均为公司自产，与公司现有产业链充分协同，可实现资源的循环与综合利用，成本优势明显。此外，该 10 万吨装置可提供五类锂电池溶剂中的主要四种，可供品类丰富，能满足下游电解液企业的综合需求。

问题 7: 公司对生物可降解材料板块如何布局考虑? 相关产品有何竞争优势?

(1) 生物材料一直是公司战略布局的重要方向，公司将持续投入相关资源，希望未来以 PLA、PPC 为代表的生物可降解材料板块可成为公司新的利润和收入增长点。

(2) PLA 方面，公司自主开发的“淀粉-高光纯乳酸—高光纯丙交酯—聚乳酸”全产业链技术，产品具有分子量可控、光纯度高、耐热性及力学性能优异、完全生物降解等特点；PPC 方面，中科院长春应化所在二氧化碳基生物可降解

	<p>材料领域深耕多年，公司与长春应化所基于最新一代催化剂技术共同合作开发 PPC 产品，未来公司在该领域将具备产品独特性和技术领先性。通过自主研发和中科院协同支持，公司在研发资源获取方面较竞争对手具有一定的优势。</p> <p>（3）公司在项目建设、工程化、项目运行等方面具有较强的能力和管理水平，可支持 PLA、PPC 项目快速推进。</p> <p>（4）公司具备良好的市场销售能力，相关销售团队已提前组建完成并着手预销售准备工作，研发团队已进行相应的应用开发。</p> <p>目前来看，PLA/PPC 市场尚未形成龙头企业，公司的目标是成为生物可降解材料行业的领先企业。</p> <p>以上内容未涉及内幕信息。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>