

证券代码：002132

证券简称：恒星科技

河南恒星科技股份有限公司 投资者关系活动记录

编号：20220514

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>	
参与单位名称及人员姓名	Eastspring 瀚亚	崔逸秋
	兵工财务	罗鹏
	昶享资产	陶敬刚
	辰翔投资	周胤杰、何东
	大家资产	黄建平
	第一北京&First Manhattan	吴幼草
	东方自营	黄泓渊
	东海自营	李富华
	东吴人寿	赖政
	东吴投行	张玉仁
	东吴证券	张健
	东吴证券研究所	王钦扬、曾朵红
	复胜资产	杨郭浩
	广发基金	曹越、李晓博、李阳
	国华人寿	赵翔
	工银瑞信	英明

	恒生前海基金	蒋煜卿、祁滕
	恒越基金	刘宇
	红骅投资	查业涛
	泓澄投资	朱昊宁
	华富基金	陈派卿、陈奇
	华泰自营	郑凯、朱光灵
	华夏基金	佟巍
	华夏久盈	凌亚亮
	平安基金	杨蓓斯
	交银施罗德	傅爱兵
	盘京投资	崔同魁
	浦银安盛	蒋佳良、何逸仕、杨达伟
	浦银理财	黄春瑞
	前海人寿保险	何少锋
	人寿资产	和川
	乾惕投资	陈恩婷
	三井住友资管	Ran Wang
	钦沐资产	柳士威
	兴证全球	赵随
	陶朱资本	肖洪彬
	致远资本	罗云
	中信建投基金	周紫光
	招商基金	钟贇
	新华养老	付晓晨
	中信建投资管	柳强
	循远资产	王雪峰

	中欧基金	朱馨远
	中再资产管理股份有限公司	梁坤
	泰康资产	张烁
	华安证券	王亚琪、许勇其、李煦阳
	鼎晖百孚	郑登科
	方正富邦	陈磊
	华安上海分公司	丁颖新
	华福证券投资管理部	许庆
	胤胜资产	王青
	梦鑫投资	任大海
	西部利得	温震宇
	永赢基金	汪成杰
时间	2022年05月14日	
地点	线上	
上市公司接待人员	公司董事、副总经理 李明 公司副总经理、董事会秘书 张召平	
记录人	谢建红	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2022 年一季度及 4 月份经营情况</p> <p>1、我司 2022 年一季度实现营业收入 8.56 亿元，同比增长 16.74%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,115.55 万元，同比下降 36.85%，主要原因为金属制品板块钢帘线产品受季节性及下游客户开工率不足影响，使该产品经营业绩较上年同期有所下降，其他金属产品经营较为稳定；金刚线产品今年一季度产销量与去年同期相比有较大增幅，产销量达 300 万公里左右，自今年一季度开始，利润贡献由 2021 年的以钢帘线等传统产品为主转变为以金刚线产品为主。化工板块，有机硅项目去年 12 月底开始投料试产，今年 3 月份中旬产出产品并实现销售，2022 年一季度主要产品 DMC 生产近 2,500 吨，销售 1,100 余吨。</p>	

2、2022年4月份，金属制品板块钢帘线产品经营情况逐步恢复中，其他金属产品依旧平稳。金刚线产品4月份产能已达150万公里/月，预计5月份产能将达到180万公里。有机硅产品4月份生产近4000吨，销售近3500吨。截止目前，有机硅项目装置运行逐步趋于平稳，预计主产品DMC产量在今年二季度末会稳定在每月8,000吨上下的水平。

二、问题交流

Q: 公司有机硅产品毛利率水平大概多少，能耗的成本是怎样的一个水平？

A: 有机硅产品目前处于试产阶段，整个生产装置尚未达到设计产能，循环运行也未达到最优状态，毛利率不是很稳定。关于能耗的成本主要是蒸汽和电，相比河南厂区能耗成本有较大的优势。公司将尽快达到设计产能，稳定装置，使运行成本得到优化。

Q: 公司金刚线毛利率快步提升原因。

A: 我司深耕金属制品领域二十多年，精密钢丝生产技术成熟，是业内唯一具备全产业链的金刚线生产企业，拥有专业的金刚线产品研发团队，长期专注于金刚线的研发，随着公司自主研发的新技术、新工艺以及“十六线机”的陆续投入使用，生产效率快速提升，规模效应逐步显现，成本进一步优化，毛利率随之得到有效提升。

Q: 公司金刚线产品二季度出货量及全年出货量预计。

A: 公司二季度计划出货量500万公里，全年计划出货量3,000万公里。

Q: 公司金刚线产品总体产能规划。

A: 公司总产能规划为4,600万公里/年，目前已达到年产2,000万公里的产能，年内计划达到年产4,600万公里的产能。

Q: 金刚线产品同行业都在快速扩产, 扩产太快是否会导致后续产能利用率下降?

A: 我司每月订单数量和当月的实际产能基本匹配。目前市场需求量比较旺盛, 公司在产能增加的同时可以进行很好的消化, 每个季度以产能上限接受客户订单。公司金刚线产品基本覆盖了国内主流切片厂商, 随着产能的提升逐步加大客户供给量。

Q: 其他龙头公司的财务报表与我们公司相比会更为平稳, 随着产能提升, 行业内毛利率是否会下降, 是否存在壁垒?

A: 我司与其他同行公司相比由于产品多样化, 受不同行业影响, 利润贡献有所波动。但自 2021 年以来, 公司金刚线产品产能逐渐提高, 产能稳步释放, 毛利率达到行业前列, 得益于我司较为完整的产业链及规模效益的显现, 在后续的项目扩建中, 随着公司“十六线机”的投入使用, 生产效率与运营成本将得到进一步优化, 会加强该产品的盈利能力。

Q: 光伏产业增长超过两位数, 龙头扩产增数达到 50%, 请问如何匹配?

A: 据了解, 整个金刚线市场第一季度出货量达到 3,000 万公里以上, 需求较为旺盛, 增量主要有两个因素: 一是下游扩产增量带来的需求增加; 另一个是细线化带来的消耗增加。我司第一步计划是先实现年 4,600 万公里的产能, 加强生产过程控制, 实现降本增效, 达到稳定利润的目的, 其次根据市场情况再考虑金刚线产量的相应匹配。目前来看, 我司金刚线产品的整体增速符合预期。

Q: 12 万吨有机硅项目在上游的原料配套有哪些? 是否以外采为主?

A: 我司有机硅产品原料基本都是外采。甲醇在产业园区和另外一个企业合作直接通过管道输送, 没有运输成本; 工业硅是外采硅块再加工, 我司有硅粉加工车间。目前公司暂时没有进行相应的配套布局, 待现存项目稳定以后再进行计划安排。

Q: 有机硅下游行业较为分散, 公司如何考虑?

A: 有机硅项目具有行业分散性特点, 我司中长期规划是依托于有机硅基础原料的生产, 再引入应用端的一些项目, 来扩大企业的发展能力, 从而提高企业的盈利水平。中长期会做具体应用端项目, 但目前仍以稳定现存项目、控制成本为首要任务, 以取得更好的发展机会。

Q: 长期来看, 金刚线和有机硅这两个不相关的产业, 公司远期如何布局?

A: 我司目前已经形成金属材料和化工材料两个板块。前者除了金刚线产业之外, 其余产品以稳定产能、降低成本、提高运营效率来保证现金流稳步扩张; 关于金刚线产品, 随着“碳达峰”、“碳中和”的发展, 其存活周期会更长, 市场空间广阔, 而且目前产品毛利率较高, 因此将成为公司的重点发展项目之一。有机硅项目建设周期较长, 目前已经投产, 短期计划产能打满, 生产进入良性循环, 使成本优势体现出来。有机硅项目尚有改进和提升空间, 公司将围绕这方面做投资规划和安排, 以提升整套装备的效率和产出。中期会考虑往下游走, 引进一些应用端可行的项目, 争取以基础材料深加工生产出应用端产品。

Q: 公司金刚线出货结构?

A: 公司目前的金刚线产品出货以 38 线、39 线、40 线为主, 35 线、36 线已开发并在客户端试用, 后期将根据市场试用情况陆续增加出货量。

Q: 公司近期计划股份回购的背景以及进一步回购的想法?

A: 公司实施股份回购是基于对发展前景的信心和切实保护全体股东的合法权益, 同时出于对员工进行中长期激励进行的安排。前段时间资本市场出现了一些较大回落, 我司认为自身价值被低估, 另外, 目前的现金流可以匹配公司进行股份回购, 因此, 公司计划实施股份回购。

Q: 公司未来是否对副产品(如小分子药: 六甲基二硅氮烷)进行布局?

	A; 公司规划之初有涉及六甲基二硅氮烷的生产与销售, 目前建成的项目主要以 DMC 及相关聚合物的生产与销售为主, 后期将根据公司规划进行相关产品的生产与销售。
--	--