

证券代码：002838

证券简称：道恩股份

山东道恩高分子材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-002 号

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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
活动参与人员	道恩股份副总经理、董事会秘书：王有庆 道恩特弹公司总经理：邢海琳 开源证券、中邮基金、华商基金、富安达基金、融通基金、中融基金、诺安基金、汇丰晋信基金、嘉实基金、汇添富基金、泰康资产、宝盈基金、鹏华基金、兴全基金、平安资管、天弘基金、中欧基金、广发基金、博时基金、金鹰基金、富国基金、南方基金约 100 家机构。
时间	2022 年 6 月 22 日 20:00
地点	道恩股份会议室
形式	网络形式
交流内容及具体问答记录	Q1、HNBR 材料的研发历史、特性、最新应用和下游情况介绍？ 答：1、HNBR(氢化丁腈橡胶)是一种特种橡胶，属于丁腈橡胶选择性加氢的改性产品，耐高低温、耐磨、耐臭氧、耐辐射、耐热氧老化、耐各类介质，综合性能优异。 2、丁腈橡胶应用领域有： 汽车工业：高温下有良好的动态性能，用于汽车同步带、燃油管； 石油开采：氟基良好的耐油性、耐各种介质； 航天航空：耐高温，150℃下航空煤油、汽油环境中可连续使用 1000 多个小时； 国防军工。 公司关注到了可能应用在新能源电池领域，公司会持续关注。

3、氢化丁腈由道恩和北京化工大学产业化校企联合开发，1992年北化与南帝公司联合开发,2009年岳冬梅教授团队在北京昌平建设 HNBR 中试基地，2010年左右该基地发展为国内唯一正常运转的国防用规模化生产平台，由于是军工产品平台不做介绍。13年平台产品通过中国石油化工工业联合会专家会的科技成果鉴定，产品水平达到国际先进水平。道恩2008年左右就与北化联合开发 HNBR，2016年道恩将技术引进到龙口的特种弹性体材料公司，同年筹备项目组。2019年产业化平台建设成功，规划产能达到3000吨/年，2019年6月一次性开车成功。

4、氢化丁腈规划3000吨产能，目前一期1000吨产能。

5、国内外主要生产企业。全球四家，国外为阿朗新科和瑞翁，国内为道恩和赞南科技（1000吨产能）。全球总产能约2.2万吨。国外产品进口到国内不仅价格高昂，零售市场到400元/kg。

Q2、行业原来下游主要应用到汽车同步带，目前市场情况如何？

答：1、有50%产能用在同步带，国内外有两家较大的同步带企业在国内建的工厂，需求量相加有2500吨左右。

2、HNBR同步带进入汽车主机厂要求跑到16万公里。因为钢链条噪音、脱扣，造成汽车使用危险，也不利于汽车轻量化，因此对皮带有助力欧洲汽车新车销量下滑，但是同步带需求量上升，售后市场同步带需求有明显的增加。

3、国内市场情况：国内汽车更换同步带售后市场会陆续迎来增量需求。虽然电车取代部分油车，汽油车售后市场同步带需求大。

4、同步带以前使用的除了钢链条还有丁腈和氯丁橡胶，价格2-5万，但是寿命短。丁腈和氯丁橡胶1-3年寿命，行运周期按照2年来算，有时候一年就坏掉，没有提前更换路上行驶会有危险，HNBR同步带寿命能达到16万公里。国内注重成本，汽车厂对价格敏感，但高档车变多，高档车用的都是HNBR；国外市场用的更多，更注重质量，因此HNBR用量更多。国内经济向好，目前HNBR使用比重已经越来越高，完全替代不确定，可能会有更优异的材料替代。

Q3、过去几年产品价格趋势，海内外价差

答：1、瑞翁和阿朗新科从1984年开始量产，10年前进口到国内市场价30万-35万/吨，2015年进口产品跌至20万左右/吨，2018年开始逐步上升，2021年价格飙升，国外到国内卖35万/吨，特种40万/吨。国内两家售价23-26万/吨。

2、氢化丁腈属于特种小众产品，道恩投入很大，时间成本也很高。核心技术是催化剂制备，全球2-3家掌握该技术。道恩的催化剂低成本高效。19年使用铂系贵金属作为催化剂第一次开车成功，但是催化剂成本较高，19-21年集中精力对催化剂进行攻关，去年6月得到解决，催化剂效率提升、成本降低。

Q4、瑞翁和朗盛一条产线是多少吨？

答：瑞翁两个生产基地分别在日本、美国，总产能约 1.25 万吨/年，阿朗新科两个生产基地在德国和美国，总产能约 1.1 万吨。

Q5、主营情况介绍

答：1、公司发展速度很快。从收入方面看，上市前营收为 8 个亿，归母净利润 7900 万；2021 年营收 42 个亿，归母净利润 2.3 个亿。营收复合增长率在 39%，归母净利润复合增长率在 23%。近五年 ROE 达到 18.09%，资产负债率一直保持在 30%左右。公司是轻资产重研发、财务稳健、发展很快的一家新材料公司。

2、公司经常会出现爆款产品：TPV 曾获国家技术发明二等奖；熔喷料市场占有率 50%左右；HNBR 也在加快做，障碍都扫清了；DVA 也做得非常好，跟玲珑、中策、三角的测试结果越来越好。这些是公司的技术储备、市场口碑和品牌的积累。

3、公司布局围绕一业两链三板块，公司的布局紧跟国家十四五规划，也请了罗兰贝格做了公司的十四五规划：

一业：高分子产业

两链：PBAT 生物可降解产业链、聚丙烯产业链，上下游延伸打通

三板块：聚合板块、改性板块、循环再生板块

4、改性塑料：由于俄乌冲突、疫情的影响，今年公司改性塑料板块毛利出现了低点，但近期原材料的采购价也在下降，并且公司收入一直在增长，毛利率提升对业绩的增厚会非常明显。弹性体：工业爬坡每年有 20-30%的增长。新产能投产：海尔新材料在青岛胶东 12 万吨改性塑料在 6 月底将要投产；9 月 PBAT 将具备试生产条件。

Q6、改性塑料去年产能情况，今年年预期如何？

答：去年产能 30 万吨，销量 27 万吨，毛利率 12%左右。今年新增改性塑料青岛 12 万吨投产。今年一季度毛利率较低。目前向原材料采购方面转嫁，压缩成本，按季度定价向下传导成本压力。

Q7、弹性体 TPV 情况？

答：1、弹性体最大的应用下游是汽车，之前产能不够的时候一直供给汽车。TPV 具有塑料加工性和橡胶弹性，降低黑色污染，替代传统三元乙丁橡胶。TPV 去年开始产能投放达到 3.3 万吨，产品一直做进口替代，竞争对手埃克森美孚、这部分业务卖给塞拉尼斯，公司在国内产能第一。

Q8、可降解塑料公司的布局是如何考虑的？

答：1、公司计划打造一个一体化、具有成本竞争力的产业链。公司最早做改性 PBAT，发现买基材非常困难，但是公司有很好的下游和研发方面有技术储备，于是果断投产 PBAT。后续公司会考虑布局上游，打造最完整的一体化产业链。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无