

证券代码：301349

证券简称：信德新材

辽宁信德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 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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	中欧瑞博、中银三星人寿、中信证券、煜德投资、深圳瑞福资产、深圳前海进化论资产、泛海控股、金鹰基金、新华基金、中银国际证券、上银基金、沙钢投资、中信建投、远望角投资、中泰证券、国泰基金、国信证券、平安养老、谢诺投资、天虫资本、上海涌乐、华润元大基金、泓德投资、紫阁投资、海通证券、达昊投资、五地投资、华富基金、东海基金、睿亿投资、国寿资产、广州云禧私募、厦门中略投资、华安基金、源峰基金、深圳幸福时光私募、招银理财、南方基金、太平资产、国金基金、慎知资产、远信、富荣基金、利幄投资、国华兴益、华泰资管、华泰保兴基金、财通资管、长隽资本、平安基金、长盛基金、睿郡兴聚、汐泰投资、固禾资产、瓴仁、东吴证券、国金基金、安信基金、光大资管、国海自营、惠升基金、东吴证券、浙江旌安投资、和谐汇一、兴业基金、西部证券、长盛基金、安信证券、华夏久盈、开源证券、万联证券（自营）、杭州恒庆瑞兴、博时、健顺投资、相聚、西藏中睿合银、上海

	<p>光大证券、上海高菁私募、泰康资产、华创证券有限、中融汇信、彬元资本、和聚、宁波嘉富行远、浙商资管、宁泉投资、龙航资产管理、中银证券资管、国寿养老、信达澳银基金、财通证券、涌金资本、东北证券、三亚鸿盛、世诚投资、大成基金、陶山资本、民生证券、大家资产、申万宏源、高毅资产、明亚基金、招商资管权益、上海沃珑港投资、泰达宏利基金、上海天猊投资、中银国际资管、汇丰晋信、横琴淳臻投资、上海顶天投资、兴全基金、万家基金、华泰自营、九泰基金、Wellington、诚盛投资、兴银理财、凯恩（苏州）私募基金、华夏未来、建信养老、杭州红骅投资、兴银、杭州优益增投资、钦沐资产、盈峰资本、阳光资产管理、杭州乾璐投资、安信证券、长见投资、成泉资本、登程资产、中邮基金、南土资产、杭州哲云私募、民生加银、山西证券、沅沛投资、盈峰资本、中融国际信托、博道基金、禾永投资、建信基金、益民基金管理、东兴基金、广发基金、珠海南山领盛、北京颐和久富、大家资产、湘财基金、天马投资、东吴基金、深圳碧烁私募、上海富汇财富、中信保诚资产等受邀投资者共 260 人</p>
时间	2022 年 10 月 26 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>董事会秘书 李婷</p> <p>董事长助理 尹士宇</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司及经营情况</p> <p>信德新材成立于 2000 年 11 月 7 日，是辽宁省高新技术、国家级专精特新小巨人企业。</p>

公司主要从事负极包覆材料产品的研发、生产与销售，公司拥有多项与负极包覆材料产品相关的核心技术和相应工艺，目前是负极包覆材料行业领先企业。

2022年1-9月公司实现营收6.95亿元，同增106.57%；归母净利润1.21亿元，同增10.16%；扣非净利润1.20亿元，同增24.62%。其中，2022Q3公司实现营收2.63亿元，同增106.48%；扣非净利润0.42亿元，同增72.68%。

公司1-9月收入增长的原因主要系以下两个方面：1)公司主产品销量的增加，及由副产品销量增加带来的收入增长；2)收入结构的改变。2021年6月，公司原材料古马隆树脂采购模式由原来的直接外采转变为委托加工模式，在这过程中多了一种副产品裂解萘馏分。

2021年1-9月中，只有7-9月才有裂解萘馏分收入。此外，通过委托加工模式，公司树脂自给量达80%以上，远高于去年。因此，裂解萘馏分实现收入高出同期较多。相对主产品，裂解萘馏分毛利率较低，相对拉低整体毛利率水平。与1-6月相比，目前收入结构基本变化不大，主副产品收入各占50%。但是主产品净利润占比近70%。

目前公司产能利用率较饱和，处于满产满销。募投项目第一期“1.5万吨一体化”预计将于10月底11月初实现投产，在第四季度释放产能。

二、问答环节

1、公司现有产能和未来产能情况，以及产品结构比例？特别是高温产品在行业内的市占率？高温产品的竞争对手主要有

哪些？

答：目前公司现有产能 2.5 万吨/年，募投项目 3 万吨/年产能在建，明年可实现 5.5 万吨/年。公司产品结构主要包括：主产品包覆材料，副产品裂解萘馏分、橡胶增塑剂。收入占比分别为 50%/50%。

主产品包含四大类：低温、中温、中高温、高温。目前公司高温产品在行业内市占率较高。其中，中高温、高温包覆材料在公司包覆材料占比达 50%以上。目前市场对高性能包覆材料的需求不断增加，部分原先使用中温、低温包覆材料的客户转向使用高温包覆材料。预计未来高温包覆材料存在快速发展的趋势。高温竞争对手相对较少，主要为大连明强，其他企业大部分为低温及中温领域。

2、一体化产线产能情况、投产预期？一体化优势？

答：公司一体化产线一期产能 1.5 万吨，预计 10 月底 11 月初投产，爬坡阶段时长顺利的话 10-15 天。因为此前公司建设过两个车间，经验丰富。公司一体化产线数量更少，产能更大，相对于老产能，制造端成本更低（能节省能耗、人工成本、运输成本等），而且能够从源头控制原材料品质，竞争力更强；目前，公司已经做好了投产前的各项工作，目前正在进料。

3、相比友商，公司的技术优势

答：相比同行，公司在生产工艺、配套设备等方面拥有巨大的竞争优势：1) 公司生产工艺为自主研发的知识产权，部分配

备设备为非标定制化的特种设备，并且公司申请了专利、知识产权保护，极大增加了竞争对手模仿和赶超的难度;2) 由于公司生产工艺、设备的独特性，因此公司能够生产全主流包覆材料规格：低温、中温、中高温、高温。市场上各家企业更擅长生产低温、中温包覆材料。

4、各型号负极包覆材料生产设备、工艺路线是否一样？高温产品的壁垒是什么？

答：公司与同行公司的生产路线不同。但是公司所有产线都能生产低温、中温、中高温、高温四种产品，并且切换周期较短。高温壁垒主要基于公司可生产碳纤维可纺沥青，而碳纤维可纺沥青皆为中高温及高温负极包覆材料，而行业内能够生产碳纤维可纺沥青的较少。

5、未来公司是否会进行工艺改进，多产裂解萘馏分，少产橡胶增塑剂？乙烯焦油品质的区别会导致产线工艺的变化吗？

答：公司从乙烯焦油焦油直接生产包覆材料，在这过程中存在工艺调整的空间。可根据客户的需求，在生产不同产品品种时，相应产出的包覆材料、副产品在量、性能等方面存在差异。公司的核心竞争力之一对于乙烯焦油品质要求相对宽松，不同的乙烯焦油会导致产品品质存在差异，但是公司善于使用不同的原材料生产出合格的产品

6、硅氧、硅碳负极上使用什么包覆材料，及添加比例

答：硅碳负极、硅氧负极两种技术路线都能使用沥青熔融。目前公司包覆材料技术路线较成熟，可以继续发展。

7、快充会影响用量吗，中高温产品比例的上升是受需求影响吗？快充功率更高的情况下，是否要求高端品软化温度更高？

答：包覆材料是快充必备的核心材料。包覆材料可以提升负极的循环稳定性及快充性能、电流冲击的抗压能力、更快电流的冲击能力。快充下，包覆材料添加的比例存在增加的趋势。目前存在部分中低温转向高温的情况。

8、未来公司老产能是继续采用代工模式，还是直接采购古马隆树脂

答：在一体化 3 万吨全部投产的情况下，老产能有三个采购方式：1) 直接采购树脂 2) 委托加工树脂 3) 工艺改造，提升乙烯焦油装置产能

9、公司未来另一个重磅产品沥青级碳纤维的研发现状，有无和下游客户进行合作、验证过程；沥青级碳纤维的下游应用，及什么时候开始贡献利润？

答：工程建设基本完成，近期将进入设备调试阶段。同时，正与下游客户正在进行沟通，待出产品后，还将进行更深层次的验证过程；下游主要两个方向：1) 隔热保温领域，如碳毡 2) 液流储能电池及氢燃料电池中使用的电极毡或碳纸，预计明年开始贡献利润。

附件清单(如有)	无
日期	2022 年 10 月 26 日