

证券代码：300596

证券简称：利安隆

## 天津利安隆新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20220220

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）	
参与单位名称及人员姓名	机构名称	参与人员
	Goldman Sachs	Nick Zheng
	T Rowe Price	Cayle Song
	Yiheng Capital	Qiao YaHong
	Wellington Mgmt	Yan, Kitty
	Teng Yue Partners	Liu, Yang
	Polymer Capital	Huang, Jiajun
	Millennium Partners	Ma, Michael
	JPMorgan Asset Mgmt	Huang, Bo
	Harvest Funds	Liu, Haoming
	Aspex Mgmt	Gao, Ada
	Aberdeen	Sun, Xiangjie
时间	2023年2月20日	
地点	天津经济技术开发区汉沽现代产业区黄山路6号一楼会议室	

<p>上市公司接待人员</p>	<p>董事长 李海平          副总裁 孙春光          副总裁、董事会秘书兼财务总监 谢金桃          汉沽基地总经理 刘国安          证券事务代表 刘佳</p>
<p>投资者关系活动          主要内容介绍</p>	<p><b>1. 未来公司总体业绩达到 100 亿时，抗老化剂和润滑油添加剂的比例划分是怎么样的？</b></p> <p>答：公司总体业绩达到 100 亿时，预计新材料事业部业务占比 70%，润滑事业部占比 30%。</p> <p><b>2. 公司润滑事业部 2028 年营收 40 个亿目标实现时，是否可以达到国内龙头位置？</b></p> <p>答：润滑油添加剂行业是坡长雪厚的发展领域，也是公司综合分析后坚定要进入的赛道，近两年发展尤为迅速，但其中有外部国际环境的影响因素，目前的行业增速不排除偏离了正常的增长速度，后续将有数据回归过程。</p> <p>公司认为行业龙头的位置取决于有没有可持续的创新能力，所以目前公司在组建科研能力一流的研究团队，在锦州建立润滑油添加剂研究院，在天津广泛的吸纳人才，建设多层次梯队，通过区位优势进行产业研究互补。</p> <p><b>3. 在公司战略扩张过程中，筛选行业标的的标准是什么？</b></p> <p>答：从总体上看，公司的第一、第二生命曲线均为比较成熟的行业，具有一定的成长确定性，基于良好的基础盘再利用稳定的现金流去进行一些高成长性的蓝海行业。</p> <p>公司第一生命曲线完成了对常山、衡水、内蒙基地项目并购，第一目标十分明确，为实现高分子材料抗老化行业的全系列产品配套，目前全球只有利安隆和巴斯夫实现了全系列产品配套。完善的产品配套可以切入很多科技含量高的下游企业，比如涂料行业与膜材料行业，而产品线配套不齐全会影响企业长期的客户拓展空间。</p>

第二个目标就是要打造全球最稳定的供应体系，公司每一线产品都有两个生产基地可实现生产，基于这样的前提才能拿到很多大型客户的第一供应商。行业中单一生产基地生产，下游的大型企业会认为在供应上存在不稳定因素，所以在保证稳定供应上，公司做了很大的投入，管理成本有所增加。

目前公司占全球涂料行业龙头企业艾仕得供应量超过70%，利安隆第一供应商的合作就是通过取代巴斯夫拿到的，并且公司连续4年成为艾仕得全球12家优秀供应商之一。在合作的过程中帮助艾仕得解决了技术上的卡点、难点，发货前都会与第三方合作进行产品质量的检测，以保持公司产品的稳定性。

在锦州康泰的并购中，公司在行业的选择上首先考虑的并不是行业目前的热度，而是对于行业的技术基础，方向把控上，考虑公司能否通过并购来达到长期稳定的发展趋势。

### **3. 如何平衡公司内部的人员激励管理**

答：公司的主要激励分为三个部分，分别是薪酬、绩效和股权激励。薪酬根据员工职级形成不低于同行业的合理工资标准；绩效根据所在板块工作性质、实际业绩完成度决定；股权激励部分，公司核心管理层均持有公司股份，并且已经完成了两期的员工持股计划，第三期员工持股计划正在规划中，通过对核心人才的股权激励，实现员工与公司利益共享、风险共担，来达到固定人才、吸引人才的目的。

### **5. 抗老化业务 100 亿销售额时公司国内、国际市场的计划占比分别是多少？**

答：2028 年公司抗老化业务销售额达到 100 亿时，国际销售额预计占比将超过 60%。

### **6. 公司在国际竞争上与竞争对手的优势有哪些？**

答：优势首先在成本端，公司与巴斯夫基本相同，毛利率对比上，巴斯夫因为创新业务与产品较多，毛利率整体高于公司，净利率方面，公司财务指标优于国际同行业。主要原因是在三

	<p>费的把控上，公司日常管理中，把费用管控从事前、事中、事后三个方面进行精细化管理，全面严格把关。</p> <p>第二个优势是公司的快速反应速度，目前公司要求客户的任何诉求，24小时之内，客户服务部门都要回复并且与客户协同解决问题。公司已经打造完成全球主要客户72小时配送服务网络，所以在物流运输与客户服务的及时性上，公司明显优于国外竞争对手。</p> <p>未来公司会继续在差异化产品创新上继续发力，随着国际竞争对手扩产速度减缓，公司不断增加研发与创新投入，会逐渐在差异化产品上提升整体毛利率。</p> <p><b>7. 基于国际形势产生的机遇进入的下游客户，未来国际不确定因素消失后，份额会受到影响吗？</b></p> <p>答：下游客户会根据采购环境调整单个公司的采购量，基本不会取消采购。这取决于公司的产品特性，小剂量的产品会影响几千倍的产成品质量，所以下游客户更加追求产品质量的稳定性，而不是高频率更换供应商带来的成本下降，高分子材料抗老化添加剂赛道是一个易守难攻属性的赛道。</p> <p><b>8. 润滑油添加剂业务领域，利安隆和国际四大目前的合作关系</b></p> <p>答：目前公司与国际四大中的三家已经建立合作关系，国际四大在中国投产的复配剂产能主要原材料供应还是四大海外自有产能，但是海外原材料供应存在物流运输成本高与产能不足的问题，不足的部分目前会在国内进行本地化供应。</p> <p><b>9. 目前锦州康泰的产能建设到了什么阶段？</b></p> <p>答：目前康泰二期产能建设水联动与气联动已经完毕，即将投料试生产。</p>
附件清单	
日期	2023年2月20日