

江苏常青树新材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023008

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 type="checkbox"/> 其他												
活动参与人员	<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 50%;">华创证券：吴宇</td> <td style="width: 50%;">昶元投资：常先通</td> </tr> <tr> <td>国新自营：张舒媛</td> <td>惠升基金：巢前</td> </tr> <tr> <td>歌斐资产：周烨</td> <td>国泰君安：李旋坤</td> </tr> <tr> <td>松熙资产：葛新宇</td> <td>鑫元基金：刘义涛</td> </tr> <tr> <td>浙商证券：李佳骏</td> <td>申万菱信：路辛之</td> </tr> <tr> <td>民生证券：费晨洪</td> <td></td> </tr> </table>	华创证券：吴宇	昶元投资：常先通	国新自营：张舒媛	惠升基金：巢前	歌斐资产：周烨	国泰君安：李旋坤	松熙资产：葛新宇	鑫元基金：刘义涛	浙商证券：李佳骏	申万菱信：路辛之	民生证券：费晨洪	
华创证券：吴宇	昶元投资：常先通												
国新自营：张舒媛	惠升基金：巢前												
歌斐资产：周烨	国泰君安：李旋坤												
松熙资产：葛新宇	鑫元基金：刘义涛												
浙商证券：李佳骏	申万菱信：路辛之												
民生证券：费晨洪													
时间	2023年6月7日14:00												
地点	镇江青龙山路3号												
形式	现场会议												
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：孙杰 证券事务代表：钱禹辰												
交流内容及具体问答记录	1. 公司产品二乙烯苯如何区分中低端和高端？ 答：公司生产的二乙烯苯纯度规格范围为50%~96%，其中主要集中在规格为60%及以上，更高纯度规格的二乙烯苯带来更高的品质												

及性能，可满足更广阔的下游需求，其工艺流程控制也更复杂。然而作为高分子新材料特种单体，二乙烯苯的中低端和高端不能仅凭纯度区分，二乙烯苯产品中对同分异构体间对比的控制、杂质萘含量、纯度等指标会影响离子交换树脂的产品品质，如低萘二乙烯苯产出的离子交换树脂产品毒性更低、交换孔道堵塞更少、品质更高。公司生产的二乙烯苯除了能达到更高的纯度外，还能做到间/对比可控，可根据客户对产品的特定需求进行定制化生产，杂质萘含量可低至0.003%，因此公司生产的二乙烯苯均为高端产品。

2. 和其他生产二乙烯苯的厂家相比，公司的优势体现在哪方面？

答：其他厂家通常以乙苯生产企业副产二乙苯脱氢制造二乙烯苯，相应产品品控、供应稳定性及产品品类的丰富度均不能得到很好的保证。而公司使用纯苯和乙烯直接生产二乙苯后脱氢制造二乙烯苯，生产专业化、精细化、针对性程度较高，可有效保证产品品控、供应稳定性。目前，公司是国内二乙烯苯特种单体领域的主要生产商，基于一歩法合成关键中间体二乙苯技术，并通过同分异构体择型技术和分离技术、提纯技术等，在产品品质和品类丰富度等方面达到国际先进水平，不仅实现了高品质二乙烯苯的进口替代，还进入国际市场，成为美国杜邦、漂莱特集团和德国朗盛等全球树脂巨头的供应商。

3. 公司的一步法烷基化和同分异构体择型工艺的优势是什么？和其他企业相比有什么不同？

答：公司一步法烷基化合成技术，相较于行业内使用的两步法合成，优势在用更少的步骤能避免更多杂质的产生，从根本上提高了产品纯度，同时节约生产成本，提高生产效率。公司运用同分异构体择型反应和分离技术，可以有效控制自产二乙苯、甲乙苯及储备产品二异丙苯等的同分异构体比例，从而达到控制特种单体产品中同分异构体比例的目的，并减少因特定同分异构体所致杂质的产生，提高产品的品质。

4. 公司基于核心工艺生产的高纯度特种单体及中间体，竞争对手可以生产吗？

答：公司产品基于独家核心工艺技术一步烷基化和同分异构体择型分离技术，均为填补国内空白、实现进口替代的产品。其中，低萘且间对比可控的高纯度二乙烯苯、低含水量且无酚酮醛的高纯度 α -甲基苯乙烯、间对比可控的高纯度甲基苯乙烯、高纯度间二乙苯、无酚亚磷酸酯系列产品等，目前没有竞争对手可以生产相同品质的同类产品。

5. 公司产品属于定制化产品还是标准化产品？

答：公司始终沿着高分子新材料的产品制造、性能改善、功能增强提供支撑的战略，与下游高分子新材料制造企业紧密沟通、对境内外市场情况的深入了解，发掘市场真实需求及痛点，并结合公司长期在同分异构体择型、烷基化、酯化、酯交换等方面技术积累的基础上，生产定制化产品。

6. 公司怎样应对产业中的竞争？

答：公司所处的行业为精细化工行业的高分子新材料细分领域，在整个高分子产业链中属于中上游，致力于为下游高分子新材料的产品制造、性能改善、功能增强提供支撑。公司将充分发挥在技术研发、产品创新、产业链融合、客户资源与品牌等方面所形成的竞争优势，不断进行产品、技术、工艺升级、增强产品差异化优势、提升产品附加值，持续保持行业领先优势；以市场需求为导向，开拓特种单体及专用助剂在高分子新材料产业的新应用；进一步扩大生产规模，持续提升市场份额。

7. 公司的定价依据是什么？

答：公司产品定价方案主要参考上游原材料、下游市场的供需状况及现有产品定价体系而定。公司产品可根据顾客需求进行差异化调配，不同产品之间定价会有正常的差别。

8. 公司募投项目是分批建成还是一步建成？

答：公司募投项目“特种聚合材料助剂及电子专用材料制造项目”计划一步建成。预计至2025年实现特种单体生产装置新增产能

60,500吨，特种单体中间体生产装置新增产能10,000吨，亚磷酸三苯酯生产装置新增产能40,000吨，亚磷酸三苯酯衍生物及无酚亚磷酸酯生产装置新增产能20,000吨。

9. 公司 α -甲基苯乙烯对比其他生产商有什么优势？下游市场前景如何？

答：市场上多数 α -甲基苯乙烯产品属于“苯酚-丙酮”联产装置的副产品，存在少量的酚、酮、醛等杂质无法去除，而公司生产的 α -甲基苯乙烯属于高品质产品，与之相比，自产的 α -甲基苯乙烯采用具备自主知识产权的异丙苯直接脱氢工艺生产，产品纯度高、含水量低，酚、酮、醛等杂质可控。在环保标准和健康意识日益提高的趋势下，无酚、酮、醛杂质的 α -甲基苯乙烯将有更加良好的市场空间。

10. 公司新增募投项目中60,500吨高分子新材料特种单体产能具体包括哪些产品？

答：募投项目建成后将新增特种单体生产装置年产能60,500吨，该装置可生产间/对/混甲基苯乙烯、 α -甲基苯乙烯、间/对二异丙烯基苯、间/对/混二甲基苯乙烯、2-乙烯萘、对叔丁基苯乙烯、间/对/混二乙烯苯等高分子特种单体及中间体，多数为高分子特种单体细分领域的新产品，满足多样市场需求的同时可拓宽下游市场应用、推动产业发展。

11. 根据公开资料显示，间/对二异丙苯为公司新产品，有哪些具体应用吗？

答：间/对二异丙苯属于公司创新研发生产的特种单体中间体，可用于公司特种单体生产，能进一步提升公司特种单体产品的丰富度及性能品质。目前公司基于间/对二异丙苯成功突破了高分子特种单体间二丙烯基苯（1,3-二异丙烯基）国产化技术。间二丙烯基苯（1,3-二异丙烯基）是工业领域重要的交联剂，在制备高性能超分子聚合物方面表现优异。主要应用于特种橡胶制备，多种高分子材料改性，以及水溶性涂料高分子组分的合成等领域。公司生产的间二丙烯基苯（1,3-二异丙烯基）纯度大于98.5%，产品质量处于国际领先水平。

12. 公司生产的亚磷酸酯PL-30国内还有其他企业生产吗？是否为“己二腈”国产化的唯一途径？

答：公司生产的亚磷酸酯PL-30是丁二烯氢氰化工艺方法合成己二腈生产工艺的重要助剂，己二腈是生产尼龙 66 的关键原材料，长期被英威达（INVISTA）、奥升德（Ascend）、索尔维（Solvay）、旭化成（AsahiKasei）等国际化工巨头垄断。在国家政策的大力支持下，国内多家企业经长期研发取得了己二腈生产工艺的重大成果，开始了己二腈生产线的投资建设，由于各企业生产工艺路线不同，我们无法确定其他企业的生产情况。

13. 公司生产的无酚亚磷酸酯属于新产品吗？应用领域在哪方面？优势体现在哪？

答：无酚亚磷酸酯属于公司研发的新兴产品之一，传统工艺生产亚磷酸酯助剂通常以苯酚和三氯化磷为原材料，因此产品中不可避免地含有少量苯酚杂质。苯酚对人体皮肤、粘膜有强烈的腐蚀作用，会抑制中枢神经或损害肝、肾功能，引起急、慢性中毒，很大程度限制了下游产品在人体接触材料方面的应用。公司基于独家核心工艺“酯交换工艺”生产的无酚亚磷酸酯系列可应用于儿童玩具、厨房用品、办公用品、医疗卫生等人体接触材料制品的相关领域，顺应市场需求，前景广阔。

14. 根据招股说明书，公司募投项目产能多数分配给新产品，新产品如何推向市场？

答：填补国内空白、实现进口替代是公司产品研发的主要方向，因此不断向市场推出新产品和应用为公司实现发展战略的主要途径。公司募投项目多数产品为自主创新研发的新产品，推向下游应用需要一定过程。与此同时，公司前阶段产品经过爬坡期后为市场所认可，需求上升，从而在产业内形成不断推陈出新的良性循环。公司主要通过现有客户业务拓展、行业展会、网站平台信息发布、参加大型企业招标等方式进行业务开拓。

15. 公司亚磷酸三苯酯有什么优势？如何定价？

答：公司亚磷酸三苯酯系列与亚磷酸三苯酯衍生物系列、无酚亚磷酸酯系列，统称为亚磷酸酯系列，主要是作为螯合剂（辅助热稳定剂）与热稳定剂并用，增强 PVC 塑料的热稳定性及抗老化功能，从而提高 PVC 塑料加工过程中的耐热性和透明度并抑制其颜色变化。在亚磷酸酯系列专用助剂生产中，公司基于独家核心技术持续的研发，开发出亚磷酸三苯酯及其衍生物的环保生产技术，解决了亚磷酸三苯酯衍生物生产中副产苯酚的处理难题，实现了苯酚的分离、连续精馏提纯并回用于亚磷酸三苯酯的生产，既保护了环境，又降低了产品的生产成本；与此同时，公司还开发出无酚亚磷酸酯生产技术，解决了原材料调配、工艺流程控制等难题，产成品可完全不含苯酚。

公司亚磷酸酯系列定价主要参考上游原材料价格、下游市场的供需状况及现有亚磷酸酯系列定价体系而定。

16. 今年市场情况整体较低迷，对公司有影响吗？

答：公司生产经营在一定程度上会受市场不利因素的影响，面对大环境低迷的情况，公司将保持战略定力，坚持以技术创新为基石，定位于国际先进、国内空白领域，继续专注于高分子新材料特种单体及专用助剂细分领域，全力推进募投项目建设，不断进行产品、技术、工艺升级、增强产品差异化优势、提升产品附加值，持续保持行业领先优势，为持续发展积蓄力量。

17. 公司内销和外销售价有一定差异，原因是什么？

答：受主要原材料价格、市场供需状况及宏观大环境等因素影响，内销售价与外销售价会存在正常差异。

18. 公司特种单体中间体对二乙苯有什么优势？

答：公司基于“一步法烷基化合成技术”的使用，用更少的步骤避免更多杂质的产生，可以有效控制自产二乙苯等特种单体中间体的同分异构体比例，从而达到控制特种单体产品中同分异构体比例的目的，并减少因特定同分异构体所致杂质的产生，从根本上提高了产品纯度，提高产品的品质。基于此，公司生产的对二乙苯纯度高达

99.8%，达到国际一流水平。

19. 公司专注高纯度的特种单体、中间体及专用助剂，有没有可能市场会更青睐中低端产品？

答：目前来看，市场对中低端产品会有一定需求。然而随着国家政策的带动及产业发展的需求，下游产业对上游高分子新材料特种单体及占用助剂的品质要求会逐渐提高，只有专注于高端新材料的研发、生产，才能抢占市场先机，保持行业领先优势，实现高质量可持续发展。

20. 公司生产的对甲基苯乙烯可应用在哪方面？

答：对甲基苯乙烯是甲基苯乙烯的同分异构体，可以提升甲基苯乙烯同分异构体混合物在绝缘浸渍漆领域的应用品质，可用作高端印刷电路板绝缘处理用绝缘浸渍漆中间体、特殊工程材料单体、高端防腐材料的单体等，其聚合物具有较高温度的安全使用极限。

对甲基苯乙烯与其他单体如苯乙烯、丙烯腈、甲基丙烯酸甲酯、丁二烯、异戊二烯、氯丁二烯以及乙烯、丙烯等共聚，可合成改性橡胶等种类的高性能高分子新材料。对甲基苯乙烯下游用途广泛，具有良好的市场需求基础。

21. 上市之后，公司有哪些发展规划？

答：近1-2年，公司将全力推进募投项目建设，预计至2025年完成特种聚合材料助剂及电子专用材料制造项目的建设。

未来3-5年，公司将紧紧围绕细分领域不断进行产品、技术、工艺升级、增强产品差异化优势、提升产品附加值，持续保持行业领先优势，继续以市场需求为导向，开拓特种单体及专用助剂在高分子新材料产业的新应用，进一步扩大生产规模，持续提升市场份额。

公司将坚持以技术创新为基石，定位于国际先进、国内空白领域，围绕下游高分子新材料性能的改善、功能的增强不断开拓创新，全力打造具有国际影响力的上市公司。

22. 公司生产的特种单体和专用助剂系列有协同吗？

	<p>答：公司各产品线之间会有一定协同作用。基于持续的研发和技术积累，公司成功掌握了从纯苯、甲苯、乙烯、丙烯到高品质二乙苯、甲乙苯、异丙苯、二异丙苯等关键中间体的生产技术，以及从苯酚、三氯化磷到亚磷酸三苯酯及其衍生物的苯酚回用环保生产技术，打通了从基础化工原材料到特种单体及专用助剂产品的产业链，不仅增强了公司对产品品质的把控，也提升了公司的抗风险能力、拓展了公司的市场空间和盈利空间。</p> <p>23. 募投项目规划产品有没有经过验证？正式投产前还需要再调整吗？</p> <p>答：公司募投项目立项前经过可行性论证，项目相关产品也经过前端成功试验，随着募投项目装置的建设及进一步工业转化，会存在些许参数调整。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>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)</p>	<p>无</p>