

证券代码：605399

证券简称：晨光新材

## 江西晨光新材料股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2020-01

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	华泰证券 庄汀洲 农银汇理基金 宋磊
时间	2020年12月1日 9:00-11:00
地点	南京分公司公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：梁秋鸿
投资者关系 活动主要内容介绍	<p>1、介绍一下公司的业务起点及发展轨迹，包括产能、基地及技术沿革</p> <p>答：江苏晨光成立于2001年，在江苏丹阳，主营业务为KH-560、CG-602和KH-792等功能性硅烷的生产和销售。2006年9月香港诺贝尔以独资经营方式在湖口县金砂湾工业园投资兴办“诺贝尔（九江）高新材料有限公司”。2007年段东风将其持有的香港诺贝尔全部股权转让给丁建峰和荆斌，香港诺贝尔任命丁建峰为诺贝尔有限法定代表人。诺贝尔有限实际控制人由段东风变更为丁建峰。2016年，晨光有限收购江苏晨光全部股权。2017年9月28日，公司召开创立大会暨首次股东大会审议通过</p>

了股份有限公司成立相关事宜，整体变更为江西晨光新材料股份有限公司。2020年8月4日在上交所挂牌上市。

现有3个生产基地，位于江苏省丹阳市的江苏晨光偶联剂有限公司，主要生产4kt/a 560、500t/a 792和600t/a 602。在江西九江湖口工业园有2个生产基地，其中一个基地主要生产三氯氢硅、3wt/a 中间体、5kt/a 原硅酸酯、5kt/a 乙烯基三甲氧基硅烷和5kt/a 含硫硅烷；目前主要生产6kt/a 550，1.3kt/a 570，5kt/a 乙烯基三氯硅烷等。

我国的硅烷产业最早是中科院开发的，当时做的是玻璃钢，主要为军事服务，后来，逐渐转为民用。最开始的生产方式还采用玻璃烧瓶。江苏晨光时期，公司主要通过一步反应制备产品，产业链短。江西晨光通过十几年发展，发展出了以硅粉、氯化氢为原料制备三氯氢硅，再通过三氯氢硅为原料，制备含硅元素的产品，成为目前国内硅烷企业中产业链最长、产品最为丰富的生产厂家之一。

2、功能性硅烷的生产技术难度在于纯度控制？催化剂？还是什么

答：纯度控制也是生产技术难度之一，但我认为不是最大的技术难度，行业内一般用纯度区分产品规格，含量高的价格高一些。催化剂是行业瓶颈，根据文献报道，目前尚无突破，硅氢化反应制备3-氯丙基三氯硅烷的收率都在80%以下。催化剂是比较核心的技术，但即使某一家企业达到了80%以上的收率，也不足以构成最大的竞争优势。

功能性硅烷产品生产配方复杂多样、生产工艺条件要求高，反应过程和反应装置较为复杂，产品在开发、制造和应用过程中涉及许多技术问题，这就要求企业不仅需要拥有一支具备较强产品开发能力的研发人员团队，还需要有一批稳定、高素质的技工队伍，而技术人才的培养和相关工艺技术的掌握需要长时间的积累。因此，生产工艺的掌握和技术人才的积累是新进

入企业面临的主要壁垒。

功能性硅烷行业的生产工艺较为复杂，生产过程中的部分环节涉及到高温、高压环境以及危化品的使用，生产中产生的废弃物也需通过一定的技术处理才能达标排放，因此行业内的企业需在经营过程中逐步积累环境保护、安全生产、资源综合利用等方面的经验和技術，也对新进入企业构成了壁垒。

3、功能性硅烷下游应用的分布比例，及公司擅长的领域

答：根据行业报告，硅烷从使用量看，下游大约 30%在橡胶制品领域，约不到 20%在复合材料，塑料加工和粘合剂各占约 15%，涂料和表面处理占约 10%，还有一些其他的领域。受新能源等行业需求拉动，复合材料领域增长速度将较快。公司的硅烷产品覆盖了硅烷应用的几乎所有行业领域。行业内的企业应该说都有各自擅长的领域。公司虽然目前含硫硅烷的体量还不小，但是在其他一些品种上是占据了较高的市场占有率的。

4、公司定价策略，对下游的议价能力

答：公司设置销售中心，下设内销部、外销部及运营部，内销部和外销部开展相关产品销售工作，运营部主要负责客户、订单和市场等相关信息管理工作。公司的产品销售采取直销模式，公司直销客户分为生产厂商和贸易商。公司对生产厂商和贸易商的销售均为买断式，在销售政策上不区分客户类型是生产厂商还是贸易商，两者定价模式、信用政策、收入确认原则均一致。公司的定价并不完全根据库存变化或者设定毛利率等方式。产品销售价格参照功能性硅烷市场行情变化情况，综合考虑客户的产品品质要求、订单数量、付款期限、包装要求、交货时点等因素随行就市确定，不同产品之间的定价策略无重大差异；外销销售价格通常因结算周期较长、品质要求较高等原因较内销高。因为完整的产业链和稳定的生产对下游的议价能力较强。

5、中国功能性硅烷的发展历史，目前处于什么阶段，和国外的差距

答：我国功能性硅烷起步于上世纪五六十年代，发展初期主要为军工服务，发展到现在，已经成为全球最大的生产国，根据行业报告，大约占全球产能的 60%以上，产能增量基本都集中在中国。国内还处于行业整合和快速发展阶段。常见的硅烷与国外已没有品质等方面的差距，还形成了成本优势，但在一些特种的硅烷上，特别是应用开发上还有一定差距。从目前的发展层次看，国内的企业主要还是处于迎头赶上的阶段，毕竟功能性硅烷这一类物质，本身也是国外企业发明的。

#### 6、未来的增量主要依靠哪些领域

答：公司未来将以募投项目建设为依托，在橡胶、复合材料和新兴产业领域获得增量。

#### 7、公司是否有独特的定制品种

答：有的，不过定制品种的推广还需要一段时间。通过持续投入研发，在未来我们将会向市场推出一些新的产品。

#### 8、公司未来的发展规划及产品布局

答：公司未来还是继续把产业链进行延伸布局，特别是，还将会针对行业应用开展研究，以此来推动新产品的开发。目前我们的研发方向中，也包含了新型硅烷的开发，硅烷低聚物的开发等。公司在上海设立了研发中心，出于几方面的考虑，一方面有助于推广产品，另一方面也可以对新产品的开发提供思路，还有助于公司进入一些新的应用领域。我们有研发储备，在未来的几年内将会有新的产品推出到市场。

#### 9、国内几家同行企业的差异及竞争态势

答：目前同行业上市公司共两家，根据招股书披露内容，两家公司产品的侧重点不同，晨光新材含硫硅烷产品在所有产品中所占比例不高。（对方提到新蓝天、荆州江汉两家非上市企业）新蓝天其实侧重于交联剂的生产，受工艺路线限制，偶联剂的品种不多。荆州江汉偶联剂品种较多。

#### 10、是否会有大宗有机硅企业持续进入该行业

	<p>答：从已发布的信息看，上市公司三孚股份有公开发布信息将建设功能性硅烷项目。根据公开信息，上市公司新安股份本身就有一部分功能性硅烷产品的生产。（对方主要提到单体生产企业是否会进入）我们认为，这要考虑到这些单体企业自身的意愿。功能性硅烷本身的进入门槛就颇高，尽管功能性硅烷总量小于单体，但是生产需要各类人员、设备以及安全、环保的投入等缺一不可。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2020年12月1日