

证券代码：603004

证券简称：鼎龙科技

浙江鼎龙科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-004

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	财通证券：梅宇鑫 野村东方资管：刘体劲、吴刚祥 盘京投资：乔昱焱 （个人）虞小波 国海证券：李宇宸 交银施罗德基金：张明晓 富国基金：沈衡、孙权 长城基金：李金鸿、刘疆、廖瀚博 汇添富基金：高田昊 大成基金：段一帆、赵蓬 东证资管：廖晶晶 中信证券：杜一帆、马子鉴、何鑫圣 开源证券：初敏 华安证券：万宣宣
时间	2024年5月16日、21日、22日、23日
地点	公司会议室现场、线上
上市公司接待人员姓名	董事会秘书周菡语、证券事务代表周能传、证券事务专员董浴
投资者关系活动主要内容介绍	1. 2023年度和2024Q1收入下降的主要原因？ 答：2023年主要是因为客户在疫情期间进行了囤货，23年处于去库存

过程中，同时原材料价格有所下降，销售价相应有所调整，以及植保低端产品销量战略性减少。

2024 年一季度主要还是因为 22 年同期春节期间保持开工，23 年春节放假停产，部分订单未履行。

2. 2023 年整体包括各板块毛利率均提升的原因？

答：原材料价格下降、工艺优化和技改导致的单耗下降等原因下，成本端有所下降，销售端则因议价能力没有原材料下降幅度大，同时结构上高端产品占比提升。特种工程材料毛利提升较多，主要是结构上几个低附加值产品量减少较多。

3. 2024Q1 特种工程材料单体均价下滑原因？

答：主要系产品结构的动态变化，因下游需求两个低价品销量增加较多，核心产品价格未发生较大变动。

4. 染发剂原料占全球市场的份额？

答：原料端市场种类较多，没有全面的数据；而染发剂产品涉及配方，具体原料用量也较难推算。可参考的数据是公司相关产品在欧莱雅等主要客户所占的供应份额在 30%左右。

5. 染发剂原料市场竞争格局？

答：目前能够系列化、规模化的染发剂原料生产企业并不多，公司是全球染发剂原料主要提供商。大客户的供应商管理体系非常严格，除了产品质量、价格、服务、供应链、仓储等要求外，对供应商的可持续性发展也都要求，会比较关注供应商员工福利、社会责任等方面的表现，因此很多小的生厂商并不能够通过较低的价格进入它们的供应商体系。大客户更倾向于寻求一个稳定、合格、可长期发展的供应商。

6. 未来是否会向染发剂配方端延伸或做代工？

答：消费品领域的经营战略有较大不同，公司目前仍将专注于原料领域。

7. 染发剂原料业务未来的增长点？

答：染发剂的市场虽然基数已比较大，但需求仍在稳健增长，根据权威数据显示，全球染发剂市场的复合增长率约为 8.2%，大客户如欧莱雅财报也显示染发剂也保持了 5%左右的增速，同时地域方面我们也看到下游客户在新兴地区如南美等地仍有进一步增长空间。

另一方面，染发剂行业的特色是原料种类非常多，公司之前受限于产能，战略性放弃了一些产品，后期随产能逐渐释放，会积极研发、完善染发剂原料产品线，更加系列化、全面化，满足客户集中性、一站式采购需求，产品系列开发得更全面后，市场需求也会随之稳定增长。还有一个比较重要的方面，染发剂行业一直存在绿色迭代的趋势，公司积极研发、生产更加绿色低毒的高技术门槛高附加值原料，从产品结构上也进一步迭代优化。

8. 产能释放节奏？

答：募投项目的第一期 555 吨从今年第二季度开始试产，但试产到开始真正放量还需要一定时间，所以预估明年能够实现产能的提升。1320 吨是公司的申报产能，是多功能产线，具体产能要看实际做什么产品，较难测算明年增量到底有多大。

9. 植保材料量下降的原因？农药行业有一定下行压力，公司是否会受影响？

答：主要是结构上部分低端产品战略性减量。公司的植保材料主要是以 CDMO 形式生产的高附加值、绿色农药中间体，与大宗产品有所区别，目前情况比较稳定。

10. PBO 单体价格和毛利率趋势？

答：目前公司 PBO 单体价格比较稳定。前期因为协同下游培育市场，会承担一部分成本，未来如果需求放大，有规模效益，毛利率会有所提升。

11. PBO 单体的行业格局如何？

答：PBO 单体具备一定的技术门槛，我们是少数国内能够进行自主开发且规模化、产业化生产的企业。

12. 据传 PBO 纤维会在华为等手机背板的材料上可能会有所应用，公司是否了解？

答：不了解，公司产品为 PBO 单体，终端应用还是要看下游纤维企业。目前订单需求比较稳定。

13. 公司 PI 单体的情况？目前国内 PI 逐渐加码，价格有下降趋势，公司是否会受到影响？

答：公司主要与三井化学合作，生产供应热塑性聚酰亚胺的上游单体。同时，公司在研发上也在进行高性能 PI 单体品类的扩充，产品存在差异化，目前 PI 单体的订单保持稳定。

14. 公司在特种工程材料单体上是否还有其他产品？

答：目前主要为 PBO 单体，PI 单体，杂环芳纶系列单体与其他的一些功能性单体材料，同时还在研发高纯电子材料单体等。

15. 公司业务战略规划？

答：在三大业务主线上，公司将继续聚焦染发剂原料业务，不断丰富产品品类，更全更系列化，进行绿色化迭代升级；发挥技术、渠道优势，适时延伸至其他如美白、去屑等化妆品原料业务；着重加强特种工程材料单体业务的投入、培育，优化现有优势产品的工艺路线，拓展有潜力的单体品类，打造第二生长曲线；植保材料上延续定制化、

	高端化策略，打造差异化竞争力，以在产业迭代升级的过程中抓住机会。
附件清单(如有)	
日期	2024 年 5 月 24 日