

证券代码：605008

证券简称：长鸿高科

## 宁波长鸿高分子科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-005

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	证券公司：平安证券 首席化工分析师 刘永来 光大证券 化工分析师 赵启超 中金证券 化工分析师 吴頔 光大证券 化工分析师 傅锴铭 华西证券 化工分析师 王天鹤 基金机构：德邦自营 分析员 谭宇 长江自营 研究员 王旺 成蜀电力集团集团副总 罗志高 八尺龙投资创始人/董事 姜梁 八尺龙投资人 邱杰 八尺龙投资人 胡翊
<b>时间</b>	2020 年 11 月 18 日 11:00-12:00
<b>地点</b>	公司会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长：陶春风 副总经理、董事、董事会秘书：白骅

投资者关系活动  
主要内容介绍

**1、下游道路沥青改性和防水卷材等短期和长期的增长潜力？**

答：由于 SBS 与沥青具有很好的相容性，采用 SBS 改性的沥青路面综合性能极佳，能兼顾不同温度和地域的要求，国内道路交通仍有较大的发展和提升空间，预计相关 SBS 需求将持续增长。另外，由于“一带一路”沿线多为发展中国家，基础设施相对薄弱，中国周边邻近地区多为欠发达地区，基础设施尤其是道路建设亟需强化。同时，由于沿线国家除俄罗斯外，几乎全无 SBS 生产能力，未来“一带一路”国家战略将对 SBS 沥青改性需求的持续增长带来持久的政策支持。

我国防水材料中，防水卷材占 61%以上的份额，防水卷材中 SBS/APP 改性沥青防水卷材占比最大，约为 44.3%，未来防水材料需求增量一方面由于我国城市化率基数仍较低，未来新建房屋面积预计整体仍将保持增长。另外，存量房屋面积基数越来越大，防水卷材在房屋翻修维护市场中的潜力巨大。所以，综合来看，下游应用的中长期增长潜力明显。

**2、2019 年产能增加较多，现在行业的整体开工负荷 60%左右，未来供大于求的状况会不会改善？**

答：公司坐拥长三角庞大的下游制造业市场，凭借稳定的产品质量、快速的市场需求响应速度和稳固的客户关系，年初更是由于下游产品对防疫抗疫的直接作用，被国家经信局列为第一批疫情防控重点保障企业，确保连续生产，开工率始终处于高位，19 年开工率接近 85%，由于装置通常每年需 1 个月的检修，理论最大开工率约为 91%。由于传统橡胶加工过程具有高耗能、高污染的特点，产成品又难改性、难回收，而 TPE 具有绿色、环保、节能、可回收的特点，当前产能相对过剩主要是由于产品价格与传统橡胶比相对较高，未来，随着全球对环保问题越来越重视，而苯乙烯、丁二烯等原材料的产能也是相对过剩的，原材料的价格将逐渐走低，TPES 的生产成本不断下降，对于传统橡胶的替代趋势会越来越快。

**3、降解塑料品类，选择 PBAT 的原因？**

答：PBAT 是目前全世界公认的综合性能最好的全生物降解材料，是生物降解塑料用途最广泛、生产成本最低的品种，当前数量庞大的废弃塑料，尤其是难以回收或不可回收及不可降解的废弃塑料，为

	<p>PBAT 提供了巨大的产业市场。此外, PBAT 的原料生产均已产能过剩, 产品价格位于历史地位, 具备生产优势, 所以, 目前 PBAT 产品利润空间较大, 预期利润回报丰厚。</p> <p><b>4、产品的需求受政策影响比较大, 有无政策推行不力的风险</b></p> <p>答: 政策风险确实是一个比较主要的风险, 不过随着全球环境的不断恶化, 白色污染愈演愈烈, 作为全球第二大经济体, 我国必然需要承担起大国责任, 不可能一味的只求发展不考虑环境影响, 从原来“限塑”到现在“禁塑”, 虽然仅有一字之差, 但体现了政府对环保问题的高度重视, 相信政府这次必将贯彻到底。同时由于该项目选址在浙江省, 浙江作为全国先行的模范生, 在培育壮大替代产业, 引导传统塑料制品企业主动调整结构、加快转型升级, 鼓励可降解塑料生产企业扩大规模, 一直走在全国前列, 在加上浙江经济实力较好, 人民素质普遍较高, 对禁塑政策较容易配合, 有利于可降解塑料的推广实行。</p> <p><b>5、国内降解塑料新增产能较多, 怎么应对未来可能的过剩风险?</b></p> <p>答: 随着新增产能的增加, 其利润率不可避免的会有所下降, 但是随着产品价格的下降, 其需求量可能呈现上升式的增长, 公司凭借规模优势和一体化生产优势, 将保持可观的利润水平。</p> <p><b>6、我们的 PBAT 项目对于国内其他厂家的优势?</b></p> <p>答: 1、公司项目是一体化的产业园, 就生产过程而言, 公司在生产中, 改性直接生产终端薄膜, 塑料袋等终端产品, 能耗大为降低, 又减少了物料转运及中间环节, 因此, 最终的终端产品价格可以达到非一体化产业公司的一半左右。2、由于买断了中科院 PBAT 专利在浙江省内的独家使用权, 省内其他公司无法使用中科院的 PBAT 专利在浙江省内生产。3、浙江省的政策好, 政府禁塑决心够强, 市场足够大。4、运输优势, 距离原料产地和产品市场的交通均很便利, 所需原材料在浙江省内能充分供应, 原材料运输半径小。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2020 年 11 月 18 日