**证券代码：002838 证券简称：道恩股份**

**山东道恩高分子材料股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

编号：2017-001号

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | ☑特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场参观 □其他 |
| **参与单位名称及人员姓名** | 海通证券研究所 中小市值团队 张宇、相姜 |
| **时间** | 2017年2月15日下午15:00 |
| **地点** | 公司会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事会秘书 田洪池、证券事务代表 于辉 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **1、问：请简要介绍一下公司目前的主要业务？**  **答：**公司目前主要的业务有热塑性弹性体、改性塑料以及色母粒业务。热塑性弹性体业务是公司具有核心竞争优势，较高竞争壁垒的重要业务，是公司未来重要的发展方向，国内几乎没有竞争对手。全球热塑性弹性体业务总体市场规模总计约500亿美元。热塑性弹性体既具有橡胶的优势也具有塑料的特点，具有传统橡胶的高弹性能，并可以通过类似塑料的热塑加工成型，并可以回收利用，不存在废弃材料可重复加工，是一种绿色高分子材料。公司目前涉及的热塑性弹性体业务包含TPV，TPE-S以及IPO募投项目TPIIR，。公司的改性塑料核心技术业务处于过年领先水平，但竞争对手较多包括金发科技、普利特、银禧科技等。公司色母粒业务受到海尔、海信等公司的认可，在高端色母粒领域具有竞争优势，国内主要的竞争对手还有宁波色母粒、美联新材、普莱克红梅色母料等。  **2、问：请简要介绍一下TPV目前的发展情况？**  **答：**TPV最早由美国开发，希望能够替代橡胶，简化成型工艺，并解决橡胶无法回收的问题。研发完成后，由于TPV的耐磨性能不足，因此不能使用在轮胎上。目前广泛替代除轮胎以外的汽车橡胶制品。目前全球TPV的需求约60万吨，约180亿人民币，为热塑性弹性体领域增长速度最快的品种。受到汽车轻量化的推动，汽车部件在TPV下游应用中的占比最大，为55%-60%；下游应用中排名第二的的为门窗密封及建筑防水，第三为电线电缆，四为传送皮带，此外还有玩具以及工具把手等，总体共占应用需求的40%-45%。  **3、问：公司TPV业务的行业地位及竞争对手？**  **答：**公司是国内第一家使用“完全预分散——动态全硫化”技术生产TPV的国内企业，2008年国家科学技术奖励中被国务院授予国家科学技术奖技术发明二等奖，是国内热塑性弹性体的龙头企业，起草TPV国家行业标准。TPV行业内公司的竞争对手主要有埃克森美孚、三井石油化学、荷兰DSM（被Teknor Apex收购），国内台湾南帝，金陵奥普特等具有量产能力，但生产的TPV主要应用在其它领域，与公司主要应用在汽车的高端TPV不同。国内其他生产TPV的厂商都很小，在性能及产量方面都不能与公司产品相比。  **4、问：公司所做的TPV业务主要针对的下游应用，竞争对手及销售价格如何？**  **答：**公司所做的TPV主要为高端TPV，其中85%-90%用在汽车上，公司TPV的性能与埃克森美孚的产品几乎没有差异，已经获得一汽、大众、通用、福特等汽车厂商的认证。目前公司的TPV又分为标准型TPV及经济型TPV。标准型TPV主要替代埃克森美孚的产品供应给欧美品牌汽车，售价约为3万/吨（含税）。经济型TPV主要供给国内车厂及日系车厂，替代三井的产品，售价约为2.5-2.7万/吨（含税）。目前公司的标准型TPV及经济型TPV的销量占比约为65%：35%。  **5、问：请问公司TPV产品的竞争优势？**  **答：**相较于国外厂商，公司产品具有成本优势，性能上具有几乎没有差异，可以完全实现替代。此外，公司已通过一系列海外大厂的认证，TPV一旦切入客户就不会发生变化，汽车厂商对于产品的质量和安全性要求比较高，审查认证周期比较长，业务合作具有稳定性和长期性。在国内市场，公司可以为客户提供零距离的服务，根据客户需求定制产品，实现对进口产品的替代。  **6、问：国内TPV在需求量为多大？**  **答：**国内TPV在汽车方面的需求目前为4-5万吨。目前仅有少量车型使用TPV，大部分车型使用的还是传统橡胶，替代空间较大。TPV在建筑密封件、水暖器材、电线电缆、交轨垫板等方面具有巨大的潜在需求。  **7、问：请问目前公司TPV产品毛利率水平是否会受石油价格的影响？**  **答：**公司产品受石油价格波动的影响较小，原材料价格波动导致的成本上升可以及时通过产品提价转嫁给下游客户。从我们的TPV产品来看，受橡胶价格变化的影响较小，多年以来毛利润水平稳定在30%-35%。  **8、问：公司医用热塑性溴化丁基橡胶项目的进展情况？**  **答：**公司的溴化丁基橡胶技术为完全自主研发，具有低成本加工、可回收的特性，与传统热固性溴化丁基橡胶及传统橡胶瓶塞相比具有低毒性，不掉屑等性能，相比原有热固性溴化丁基橡胶可减少综合成本10.7%，将替代原有热固性溴化丁基橡胶及传统胶塞。国际上能够生产TPIIR的材料公司仅有埃克森美孚及GLS公司（被普立方收购），国内仅有公司一家可以生产，具有绝对的竞争优势。目前项目已经完成中试，已取得美国FDI认证，预计销售价格为3.5万/吨，相对于国际售价具有较强竞争力。并已与下游客户达成战略合作，项目未来的市场空间巨大。  **9、问：请问公司在市场开拓方面有什么进展？**  **答：**公司在国内市场具有明显的竞争优势，进口替代仍然是公司重要的市场。同时公司还与海外知名供应商合作积极开拓海外市场。在新材料方面，公司与下游应用客户共同合作开发应用市场。  **10、问：公司未来项目储备情况？**  **答：**公司非常重视研发，目前研发团队人数达100人以上，占公司整体员工比例达20%以上，并正在积极招聘扩充研发团队。公司承担多项重点研究课题，与北京化工大学联合成立“科研开发联合实验室”，积极研发其他新型热塑性弹性体材料，目前技术储备情况良好。 |
| **附件清单** | 无 |
| **日期** | 2016年2月17日 |