**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：2018-001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** | 国海证券 谷 航 |
| **时间** | 2018年6月28日下午13:30-15：00 |
| **地点** | 公司二楼会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事会秘书王有庆、证券事务专员左义娜 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **一、介绍公司基本情况**道恩股份于2002年成立，主要从事改性塑料的研发、生产和销售。之后随着业务发展拓展了TPV、色母粒等产品。 2017年TPV销售收入占公司总收入将近40%，利润占到总利润的50%，此项业务国内规模第一，全球第三。目前总股本2.52亿，目前股权结构中道恩集团和实际控制人及一致行动人约持股占比70%。公司控股全资子公司有青岛润兴主攻色母粒，产能为2-3 万吨，山东道恩特种弹性体其主要业务为氢化丁腈橡胶。大韩道恩公司占股50%，龙旭道恩股份参股10%。2013年到2017年，公司改性塑料营业收入达到年均 20%的增长， 在此4年间，公司净利润实现从4600万到9300万的增长。公司是国内唯一拥有高分子新材料弹性体产品技术的上市公司。TPV是主要盈利产品，其可以替代三元异丙橡胶，同时解决回收难问题，轻量化环保问题，优势明显。新产品氢化丁腈预计于2018年10月投产，瞄准军工产品。公司改性料家电和汽车各50%销量占比。 道恩股份的TPV产品90%应用在汽车上，主要是用于制作密封条，把手，框架，雨刮器等。汽车代表比较高端用量，除此之外，产品还应用在卫浴方面，用于传统密封条的替代。TPV技术壁垒高，产品在竞争中优势较大。其生产过程中配方、工艺、设备以及使用的硫化体系，都是核心技术，产品销售下游客户的汽车厂商需要认证，每家认证时间2年左右。产品替代传统橡胶，可以让汽车轻量化，同时车内气味低，所以TPV优势明显，发展空间比较大。公司实施轻资产重研发的战略，每年研发支出在4000万以上， 在北京与北化公司合作研发硫化平台，青岛主要研发改性塑料，龙口也有实验室。公司客户是主流的汽车制造商：通用、大众、福特、雪铁龙、雷诺都有，国内比吉利、比亚迪，长安，长城、众泰都是公司客户，公司还通过库博公司进行全球TPV供应。公司的募投项目TPV扩建已经于2018年6月底建成，目前公司在与上海企业一起研发新能源TPV水管，一般水管需要使用3kgTPV。未来会推广TPV水管的使用，高端卫浴品牌九牧卫浴已经使用TPV水管。同时，传统的电冰箱PVC塑料和OfO传输带也可能被TPV材料取代。**二、交流环节****1．请问如何看待中美贸易战对于公司下游的影响？中国对于美国汽车企业征税，对于TPV下游销量是不是会有影响呢？**答： 中美贸易战对于道恩的业务影响不大。TPV应用的下游企业，主要是汽车主机厂，公司产品主要针对国内目标，产品大部分还是内销，出口比较少，往印度和伊朗出口少，对于下游影响小。**2．请问2017年行业TPV的消费量是多少？车用领域的TPV渗透率提升了多少？**答：2017年的国内TPV行业消费量约为5万吨。汽车行业渗透率海外达到40%，国内渗透率比较低，因此未来有提升空间，轻量化、环保趋严是政策的大方向。公司对标爱克森美孚，公司的微发泡TPV比过去材料还要轻，已经进入全球通用采购体系。**3．请问2018年油价继续上行，对于公司改性塑料和色母粒的毛利率影响的进一步情况如何？**答：公司很多订单期都是半年到一年的周期，由于没有达到原材料上涨的标准，无法快速提价，对利润会产生影响。鉴于原材料上涨，公司提高产品报价。**4．目前行业内TPV、TPES、氢化丁腈和溴化丁腈产品的价格情况及同比变化情况如何？**答：TPV的价格为 2.2-3万元/吨，平均达到2.5万元/吨，TPES 的价格为2万元，对于氢化丁腈，日本瑞瓮和朗盛的价格高于17-20万元/吨， 这样看，公司产品比海外已经便宜很多。 氢化丁腈中试已经完成并且送样认证。 **5．请问合营企业大韩道恩公司的亏损情况原因及未来经营计划？**答：公司主要生产销售汽车改性料，汽车改性料的销售需要得到汽车主机厂的认证，认证过程比较长；由于在此期间没有达到设计产能，销售收入不高，行业竞争激烈，导致大韩道恩近年来业绩亏损。后期，随着下游客户对大韩道恩产品认证完成，客户批量采购订单将快速提高该公司的产能利用率，使得营业收入规模大于营业成本，能覆盖销售、管理等期间费用，自产产品销售规模效应显现后，大韩道恩将会逐步实现盈利。 |
| **附件清单** | 无 |
| **日期** | 2018年6月28日 |