证券代码：002064 证券简称：华峰氨纶

**浙江华峰氨纶股份有限公司投资者关系活动记录表**

编号：2019002

|  |  |
| --- | --- |
| 投资者关系活动类别 | 特定对象调研 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 中海基金、浙江汇金方格、汇添富基金、深圳前海锐意资本、建信养老金、兴业证券资管、永赢基金、拾贝投资、国泰基金、申万宏源、浙江宝基、财通资管、东方资管、上海汐泰投资 |
| 时间 | 2019.4.23 |
| 地点 | 公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 潘基础、陈章良、孙洁、李亿伦 |
| 五、谈论内容 | |
| 谈话内容如下：  1问：您能介绍下本次公司重组的背景吗？  答：本次华峰氨纶并购重组华峰新材是基于集团战略需求，实现集团产融结合战略的重大举措。华峰新材是华峰集团的核心产业公司之一，其主营的聚氨酯系列产品在人们日常中的衣食住行方面应用领域广，技术发展迅速，对异质材料具有较强可替代性，其中，聚氨酯鞋底原液产品规模居全球第一，并购重组新材料公司，将增强上市公司综合实力，丰富产品线，努力将其打造成为全球聚氨酯制品材料龙头企业，使其成为坚实的产业发展平台、高效的资源整合平台和稳健的资本运营平台，改变公司原有的单一产业格局，进一步拓宽聚氨酯产品品类和渠道，增强上市公司的盈利能力、抗周期能力及股东回报能力。  2问：公司本次拟收购的资产似乎与公司氨纶业务关联度不高，公司是处于何种考虑？  答：随着全球化经济进程的不断深入，国内企业无法回避的面对日益激烈的全球化竞争，今后企业发展不仅单纯取决于规模和成本优势，更将依赖技术的研发与创新。华峰氨纶和华峰新材同属于聚氨酯行业，在各自领域内在管理水平、创新能力、市场地位、品牌影响力等方面均拥有明显竞争优势，通过本次重组有望达到“1+1>2”的整合效果，提高上市公司核心竞争力，打造成为全球聚氨酯制品材料领域具有核心竞争力的领军企业。  3问：新注入的资产能否介绍一下，优势、行业需求、未来发展？  答：华峰新材及其子公司所处行业属于化学原料和化学制品制造业，主要产品为聚氨酯原液产品和己二酸。经过多年的发展，华峰新材已经形成三大类别、多个品种的产品格局，下游应用领域主要涉及聚氨酯鞋底、聚氨酯制品（低速轮胎、高铁减震系统、汽车部件等）、胶黏剂等。  华峰新材在温州、重庆建有两大生产基地，目前已具备年产42万吨聚氨酯原液、48万吨己二酸的生产能力。其聚氨酯原液产品国内市场份额达到50%以上，国内主要制鞋厂商以及耐克、阿迪达斯、斯凯奇、亚瑟士、李宁等世界著名运动产品制造企业，都直接或间接使用华峰新材产品；己二酸产品国内市场份额达到30%以上，客户涵盖英威达（INVISTA）、巴斯夫（BASF SE）、杜邦（DuPont）等知名化工企业。  随着下游产业近年来的发展和转型升级及聚氨酯领域技术的不断进步，下游厂商对聚氨酯材料生产商的技术储备、市场反应能力、快速研发和差异化生产的能力都提出了更高要求。经过多年的经营发展，华峰新材已储备了多项发明专利和自有技术，并拥有一支研发能力强、熟悉市场需求、经验丰富的技术研发团队，具有快速反应、精准开发，及时地把握技术的发展方向，快速更新材料技术和产品的竞争优势。  随着消费升级以及环保政策日趋严格，以轻量高弹运动鞋、共享单车、高铁垫片等为代表的聚氨酯制品行业发展迅速，市场容量快速扩大，为公司进一步发展提供了成长空间。  4问：能具体讲讲聚氨酯原液及己二酸的应用领域吗？  答：聚氨酯原液是一种新兴的高分子材料，兼具橡胶、塑料的双重特性，具有可降解环保的特性，目前是生产鞋底材料、减震缓冲材料、胶黏剂等的重要原材料，广泛应用于制鞋、汽车、建筑、军工等领域。  己二酸是聚氨酯产业和聚酰胺产业（主要为尼龙66）的重要上游原材料，还可用于增塑剂、润滑脂、食品增酸剂、发酵粉、杀虫剂、粘合剂、医药、香料等的生产，是日常化工产品生产中的重要原材料之一。  5问：华峰新材盈利状况如何？  答：2018年华峰新材未经审计的合并范围净利润15亿左右。  6问：相关估值是否已确定？  答：目前尚处于审计、评估中，相关资产审计后的财务数据、评估结果将在重组报告书中予以披露。  7问：公司重组方案配套募集资金定向增发的对象是否确定？  答：目前尚未确定。  8问：预计聚氨酯原液未来增长会有多少？来源于哪里？  答：根据行业统计聚氨酯行业每年保持较快增速，尤其是聚氨酯制品应用领域的不断扩大，聚氨酯原液作为很多聚氨酯制品的原料，有望保持较快速度发展。  9问：除鞋材之外的聚氨酯制品具体指哪些？  答：聚氨酯制品的应用范围非常广，例如聚氨酯固化道床、低速轮胎、高铁垫片、3D打印材料等新型应用领域，但目前占比还不高，未来朝着轻量化领域发展，预期可替代很多传统橡胶的应用，这也是未来标的公司拓展的重点。  10问：重庆氨纶10万吨一期能如期投产吗？  答：各项工作稳步推进中，目前看氨纶行业仍处于供大于求的局面，公司新增产能预计8月试生产。  11、如何看待氨纶同行公司提出的30万吨产能目标？  答：这是一个基于未来的说法，我们尊重行业内企业的战略决心，但从需求端看目前国内氨纶总需求还不到70万吨；从供应端看，因受到成本压力、环保政策、行业扩产不断等因素影响，行业已进入洗牌阶段，中小企业面临更新换代或淘汰的压力。事实证明，近几年行业扩产主要也是集中在大厂商，氨纶行业集中度逐步提升，未来、行业竞争将朝寡头化、差异化方向发展。我们仍将埋头做好自己的事，加大研发投入，重视管理提升，持续降本增效，推动氨纶行业继续健康发展。  12问：今年除了公司，是否还有别的新产能释放？  答：还有其他的释放量，但是具体多少，我们现在也无法确定。  13问：今年是否有产能退出，占比多少，对公司有何影响？  答：去年行业亏损面较大，有一小部分产能退出，但占比不大。今年年初经历了一波涨价，部分停产的产能又重新开启，我们认为，在行业洗牌阶段，大幅的价格波动不利于行业的长久健康发展。未来氨纶行业走势将越来越受几个主要厂家的影响，行业稳定性和集中度都将进一步提高，主要厂家盈利能力也将随着提升。  14问：去年行业亏损较大，但是公司盈利是超过往年的，这是什么原因呢？  答：去年公司围绕“推动变革、提质增效、产销平衡、再创优势”的经营方针，逐步优化产品结构，努力提升产品口碑及品质。经过多年潜心研发，公司差异化产品逐步走向市场并获得认可，在巩固成本竞争优势的同时，多面、高效促进公司质效同步增长，2018年公司产销量逆势增长，氨纶市场占有率稳步提升。随着公司研发投入不断加大、产能继续增加、成本持续下降、差异化比重不断提升，我们有信心继续保持并扩大市场份额和竞争优势，提高盈利水平，扩大盈利规模。  15问：公司差异化产品占比多少？  答：总体占比不高，但是比过去有所提升。  16问：公司仲裁何时有结果？  答：贸仲的通知是5月16日，如有最新进展公司将另行公告。  17问：重组进展到哪个阶段了？  答：我们已于4月10日披露了重组预案，目前独立财务顾问、评估机构、会计师、律师已进场。  18问：2018华峰新材己二酸利润贡献很大，而且相较2017年涨幅巨大，是否周期性波动较大，我们相比同类产品有何优势？  答：总体而言，化工品属于周期性行业，但是细分领域波动度不同，对于大企业而言波动不是坏事，标的企业作为国内主要己二酸厂家之一，大部分产品还是自用为主，部分外销，其上下一体供应链条能有效熨平周期。华峰新材的优势很明显，比如原料、能源都具有较强竞争优势，经过多年的努力和积累，产品在行业中属于国内领先水平，产品系列全、研发速度快、质量水平高、售后服务好。华峰新材公司从研发设计、生产工艺、产品质量以及技术服务等方面都具有较强的竞争优势。  据了解，2018年的确是己二酸行业的景气年，但标的企业利润增长并非完全是价格上涨所致，很大程度上也受益于公司的产能提升和技术进步，通过管理提升进一步降低了成本，多重因素共同创造了良好效益。  19问：聚酯多元醇主要应用在哪里？  答：公司的聚酯多元醇是聚氨酯原液的原料之一，下游主要是胶黏剂、胶水等。  20问：具体方案什么时候出？  答：目前相关事项有序推进中，本次交易标的交易价格尚未确定，最终交易价格将以具有证券、期货相关业务资格的资产评估机构出具的评估报告的评估结果为基础确定，评估基准日暂定为2019年4月30日。  21问：增值税减税政策对公司影响大吗？  答：预计对于利润表影响比较小，对于现金流和成本会有一些影响。  22问：未来大股东还有其他板块注入的计划吗？  答：目前尚无考虑。  来访者：我们的问题问完了，感谢接受我们的调研，谢谢！  答：欢迎下次再来公司。 | |
| 日期：2019年4月25日 | |