**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：2019-003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** | 国金证券 陈屹 杨翼荥  中银国际 王海涛 |
| **时间** | 2019年8月2日 9:00 |
| **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；副总经理、总工程师田洪池 |
| **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。目前 TPV国内规模第一，全球第三，总股本4.03亿股。  公司龙口本部改性塑料产能8万吨，TPV2.2万吨；公司控股全资子公司青岛润兴主营色母粒，产能为2.5万吨；山东道恩特种弹性体其主要业务为氢化丁腈橡胶，一期建设1000吨已投产；大韩道恩公司占股50%；收购了青岛海尔新材料研发有限公司80%股权，产能为12万吨改性塑料。公司产品广泛应用于汽车、家电、军工、医疗、消费品等领域。  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，其可以替代三元乙丙橡胶，同时解决回收难问题，轻量化环保问题，优势明显。TPV技术壁垒高，产品在竞争中优势较大。目前已开始拓展其他领域，如太阳能板支架、流体软管、高级跑道等。  公司实施轻资产重研发的战略，每年研发支出近4000万，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，龙口有实验室。  **二、交流环节**  1、问：2019年上半年经营业绩  2019年上半年我们实现了营业收入12.99亿元，同比增长是142.74%，归属于母公司的净利润是7899.85万元，同比增长41.27%，经营活动产生的现金流金额是1.38亿元，同比增长是314.38%，净资产收益率是8.06%，增加了1.59个百分点，公司的总资产是17.69亿元，净资产是9.99亿元。  母公司的营业收入是5.83亿元，收入同比增长了31.60%，母公司的净利润是6025.06万元，同比增长了21.13%；我们由于收购海尔，最直接的费用都体现在财务费用上，之前我们没有什么银行借款的，因为收入海尔新材料，光财务费用就增加了332.55万元，如果把这块扣除掉我们母公司利润增长率更高，整体在汽车行业下滑的大背景下还是取得了不错的成绩。  从毛利率看上半年综合毛利率是16.06%，也是有所上升的，弹性体我们继续保持了30%的毛利率。  2、问：弹性体产能、未来的投产进度和毛利率  现在TPV的产能是2.2万吨，目前的进度来看在今年12月份或明年一季度能扩展到3.3万吨，再扩1.1万吨。毛利情况来讲整个上半年应该保持了比较高的毛利，原材料的价格是稍有下滑，所以我们毛利的话保持在33.3%，整体的毛利还是不错的。  3、问：可转债情况  2019年6月，公司披露了《公开发行可转换公司债券预案》，拟募集资金总额不超过3.6亿元，用于年产12万吨高分子新材料项目建设及偿还银行借款和补充流动资金。通过本次项目的实施，将进一步提升公司改性塑料产能，缓解当前产能瓶颈，满足公司未来业务发展需要，同时满足公司未来业务发展的资金需求，提高公司持续盈利能力，优化公司资本结构，降低财务费用，增强公司资本实力。目前公司正在按计划推进可转债项目。  海尔新材料的产线比较老，当时建设的批复产能是12万吨，实际产能不足12万吨，现已满足不了生产的需求订单，所以我们准备给它扩大产能，再扩建12万吨，现在土地都已经取得了，所有的手续目前也做完了，后期募集资金到位后我们进行置换。  4、问：公司这几年存货的周转天数和应收帐款的周转天数在慢慢在拉长，我想问一下这个是什么原因，是因为竞争加剧了还是什么。  从同行业数据看，改性塑料行业存在存货的周转天数和应收帐款的周转天数比较长，这个行业的特点就是整个原材料的要备1到1.5个月的库存，同时产品的成品库存也要大概接近20天的库存，这样的话随着我们现在的增长速度，存货的周转天数和应收帐款的周转天数是合理的，也没有很好办法解决行业现状。 |
| **附件清单** | 无 |
| **日期** | 2019年8月2日 |