**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：2019-004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** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 机构 | 姓名 | 机构 | 姓名 |
| 国开泰富基金 | 刘洋 | 顺丰资产 | 冯天成 |
| 天风资管 | 李云鹏 | 广发证券 | 吴鑫然 |
| 泰康资产 | 曹令 | 泰康资产 | 吕无双 |
| 海通证券 | 相姜 | 方正证券 | 董博骏 |
| 东吴证券 | 柴沁虎 | 东吴证券 | 陈元君 |
| 宏道资产 | 季巍 | 中信证券 | 王喆 |
| 中信建投 | 胡世超 | 中信建投 | 郑勇 |
| 联讯证券 | 于泽庭 | 东北证券 | 樊翔宇 |
| 中银国际证券 | 王海涛 |  |  |

 |
| **时间** | 2019年8月5日 15:00 |
| **地点** | 北京国航世纪大厦五楼会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 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。2006年建成国内第一条拥有自主知识产权的TPV生产线。2017年1月中小板上市之后，利用募投资基金扩建TPV、改性塑料产能、新建万吨级TPIIR产业化项目。公司认为技术的平台化是快速推出新品，突破单一产品空间限制的核心手段。公司于2018年初步搭建起弹性体三大技术平台--动态硫化、酯化合成和氢化平台。公司实施轻资产重研发的战略，每年研发支出近4000万，在北京与北化合作研发硫化平台，青岛主要研发改性塑料，龙口有实验室。目前，公司龙口本部改性塑料产能8万吨，TPV2.2万吨；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；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；公司控股全资子公司青岛润兴主营色母粒，产能为2.5万吨；大韩道恩公司占股50%。下游市场应用方面，公司大力拓展需求稳定增长、技术壁垒高、竞争格局较好的领域。目前聚焦于以下4大应用领域：1、环保轻量化材料，包括TPV、IMSS、DVA、改性塑料。TPV是弹性体主要盈利产品，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。除了发泡级TPV、新能源汽车水管等高端车用产品，公司已开始拓展其他领域，如流体软管、太阳能板支架垫板、高级跑道、高端等。另外，轮胎用高气体阻隔新型热塑性硫化合金材料（DVA）经过与三角集团、中策集团合作，目前按计划推进产品。2、航空航天特种材料，主要是HNBR，具备优异的耐高温、耐油耐磨、耐化学腐蚀特性，打破德日的垄断，在国产大飞机、石油钻井等领域广泛应用。3、医疗耗材新材料，包括TPIIR和医用熔喷无纺布等。其中TPIIR作为新型医用胶塞研发成功，填补国内空白，具备先发优势和壁垒。4、消费新材料，包括TPU等，公司重点开发“爆米花”ETPU颗粒，瞄准中高端消费市场。改性塑料方面，海尔新材料在家电改性领域具备优势，同时公司重点开发新能源电池行业、通信行业以及汽车内饰产品。2019年6月，公司发布可转债预案，拟投资3.6亿元开建年产12万吨改性塑料工厂，预计项目达产后，实现年均利润总额9882.19万元。**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%以上的毛利率。**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。HNBR是按照3000吨设计产能建设，今年6月1000吨生产线试车成功，下半年会继续摸索参数、固化工艺，达到稳产量产，完成年度生产目标。DVA还在与三角轮胎、中策橡胶集团做产业化测试，根据研发进度逐步新建生产线。万吨级TPIIR项目正在建设中，预计明年下半年达到预定可使用状态。**3、公司TPV、改性塑料产品在新能源汽车上具体用在哪些地方，拿到了哪些汽车厂商的认证？**公司的TPV主要用在新能源汽车冷却水管，因为水管长达17-21米，所以单车用量约3公斤，超过传统燃油汽车。库博是特斯拉一级供应商，道恩是库博的TPV一级供应商；另外获得上海汽车、北京汽车的新能源车型订单。改性塑料方面，主要根据客户需求生产改性PPO用于新能源电托盘（防护壳），也可以实现车辆减重，增加续航里程。**4、公司TPV产品的定价模式怎么样，汽车销量不好的时候会不会受影响？**公司的弹性体产品定价分为2种，新产品第一年是我们根据成本核算，主动报价，量产后的第二年开始是竞价。但是因为公司多种弹性体产品都是国内首家，壁垒较高，竞争对手较少，所以议价能力较强。以TPV为例，在品质相近的情况下，公司在保持30%毛利率的前提下，相比埃克森美孚仍有价格优势。正在产业化的HNBR、TPIIR、DVA也是毛利率比较有保证。 **5、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。海尔新材料的产线比较老，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。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。 |
| **附件清单** | 无 |
| **日期** | 2019年8月5日 |