

证券代码：002637

证券简称：赞宇科技

## 赞宇科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-013

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信证券钱向劲、陶洪斌、柯迈；浙江凯银资本沈玲娜、林中鹤；杭州泽芝资本俞会亮、方飞；浙江达运投资赵忠平；杭州华孚时尚孙小挺；杭州冲和投资戴维；上海了得投资楼月；上海中璞投资邹金安；杭州睿银投资许磊；浙金产融丁子越；中信期货徐磊；置行控股盛江宏；紫之基金李志民、傅王正等。
时间	2020年9月16日 15:00-16:00
地点	杭州市西湖区古墩路702号赞宇大厦1815室
上市公司接待人员姓名	总经理方银军、副总经理兼董秘任国晓、证券事务代表郑乐东
投资者关系活动主要内容介绍	<p>双方就公司生产经营、行业发展等相关问题进行了沟通，相关问答记录如下：</p> <p><b>1、公司基本情况介绍</b></p> <p>答：公司是专业从事表面活性剂和油脂化学品研发、生产和销售的企业，并提供食品安全、环境、职业卫生等第三方检测认证服务，是国内研究和生产表面活性剂、油脂化学品的龙头企业之一。市场份额大概占到国内市场的三分之一以上。</p> <p>（1）表面活性剂：</p> <p>公司生产的表面活性剂产品主要包括 AES（脂肪醇聚氧乙烯醚硫酸钠）、AOS（<math>\alpha</math>-烯基磺酸钠）、磺酸、MES（脂肪酸甲酯磺钠）为代表的阴离子表面活性剂，以 6501（脂肪酸二乙醇酰胺）为代表的非离子表面活性剂。公司在浙江乍浦、四川眉山、河北沧州、江苏镇江、广东韶关等地建有生产基地，同时在广东</p>

江门、河南安阳、山东东明等地设有加工基地，表面活性剂总产能达 80 万吨。公司近几年出口增速超 30%，发展迅速。国内表活需求稳定增长，出口也在增长，市场运行稳健，具备成长空间。前些年行业仍处于洗牌期，近年来通过持续整合，行业状况显著改善，集中度提高，龙头企业话语权提升，公司主营业务业绩稳步提升。生产基地在全国布局合理，基本覆盖了表面活性剂主要市场区域，目前国内大中型日化企业均是公司的主要客户，比如国际公司宝洁、联合利华、欧莱雅、利洁时、拜尔斯道夫等。

(2) 油脂化工：杭州油化品种最多、竞争力强，杜库达规模大，两个厂合计 65 万吨产能（杭州油化 20+杜库达 45），目前产能利用率仍有提高空间。2019 年底收购了特殊油脂化学品三个标的，总产能约 10 万吨。2020 年 5 月通过独家加工的方式控制了山东一家油化类企业，产能 6 万吨。尤其是印尼工厂竞争力较强，印尼的税收政策、棕榈油采购价格、便利性、在途时间、运输费用、生产成本等方面的优势，杜库达工厂的竞争优势十分明显。

## 2、公司的未来发展规划？

答：一方面规划河南鹤壁、四川眉山、广东江门等项目，表面活性剂未来实现产能翻倍；另一方面优化结构，强化表活竞争优势，延伸产业链进入日化下游，规划洗护用品 OEM 加工。一方面稳定表活客户稳定性，另一方面具备一定的附加值，有望作为新的盈利增长点。

目前公司在江苏镇江实施的“年产 10 万吨液体洗涤剂项目”已于 2019 年底建成投产，公司依托现有极具竞争力的表面活性剂生产供应体系，以及在研发创新和精细化管理等方面的优势，可以为国内外品牌企业加工生产洗衣液、洗手液、洗洁精、洗发水、沐浴露、漂洗液、消毒液等日化洗护用品。镇江产能会逐步释放。同时公司在河南鹤壁实施的“赞宇科技中原日化生态产业园项目”也已经启动并全力推进，其中部分装置计划在 2020 年

内建成投产。该项目建成投产后，将极大地改善和优化公司的产业布局和产品结构，补齐公司在中原及西北地区的产业短板，延伸产业链进军日化消费品领域，从而也将大大提升公司的产业规模及盈利能力。

### **3、原材料价格波动对公司的影响？**

答：棕榈油、棕榈仁油是公司产品的主要起始原材料，由于公司油脂、表活两大板块规模的扩大，公司已达到年需 100 余万吨的体量规模，明显增强了市场话语权和竞争优势。

公司在实际生产经营中会根据原材料价格传导的时间不一致性，采购脂肪醇或棕榈仁油，重点通过严格控制库存头寸，及适度套期保值和下游客户代加工模式降低原材料价格波动带来对产品利润的影响。目前利润稳定，毛利率逐步提高。

### **4、公司的核心竞争力体现？**

答：（1）技术优势：公司是由科研院所转制而来的表面活性剂专业企业，是国家高新技术企业，承继了原科研院所较强的专业研发力量，在表面活性剂及油脂化学品两大细分领域，积极发挥省重点企业研究院和重点实验室的平台优势，立足于新产品、新工艺的技术研究，针对相关技术产品产业化的需要不断进行技术创新。

（2）市场优势：公司陆续以自建工厂及 OEM 独家加工模式，结合生产基地区域布局、销售渠道和物流运输等因素，进行了全国性生产基地合理布局，客户交付能力及运输成本管理方面具有明显优势。

（3）公司在国内日化和油化领域的产业布局趋于完善，与上游原料供应商、下游客户已保持多年战略合作关系，与其他行业竞争对手相比较，有较好的材料采购成本和物流运输成本优势。

（4）管理优势：公司重视精细化和规范化管理，针对表面活性剂行业和油脂化工行业的经营特点，充分利用自身在行业内的技术、品牌、经营、生产等方面的优势，根据自身实际情况，建

	<p>立起一整套包括生产、研发、营销、质量、成本控制、人力资源等管理制度，形成了一支成熟、稳定、专业的管理团队。</p> <p><b>5、日化产品 OEM 加工业务介绍？</b></p> <p>答：日化行业目前还没有大型专业化的 OEM 工厂，只有一些小的日化企业提供加工，因此 OEM 加工的需求大，市场空间可观。</p> <p>未来鹤壁产业园计划引进配套如包装瓶、纸箱等，形成协同效应，园区内日化洗护用品竞争力加强。例如表面活性剂直接通过管道运输至日化车间，节省包装运输成本。</p> <p>公司当前 OEM 加工布局仅镇江、河南鹤壁等个别区域，中原地区加工厂少，公司河南产业园市场空间大。单个品牌商建设工厂难以形成规模效应，运营效率不高，因此下游客户也非常希望公司尽快建成以解决其原料供给。公司预计 OEM 加工可以与下游客户形成优势互补，强化公司业务与下游客户的合作。目前镇江工厂已与联合利华、白猫等展开合作，加工生产已有实质性推进。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020 年 9 月 16 日