

证券代码：301077

证券简称：星华反光

## 杭州星华反光材料股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2022-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 checked="" 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）
<b>活动参与人员</b>	公司董事长、总经理王世杰 公司独立董事林素燕 公司董事会秘书王红力 公司财务总监夏丽君 保荐代表人赵一明 保荐代表人赵亚南 中信证券冯重光、郑逸坤 信达证券汲肖飞、李俏 华西证券唐爽爽、朱宇昊 全体参与网上业绩说明会的投资者
<b>时间</b>	2022年5月6日（星期五）15：00-17：00
<b>地点</b>	价值在线（www.ir-online.cn）
<b>形式</b>	网络互动方式

交流内容及  
具体回答记录

**1. 公司产品有用于饰品（例如头饰）？**

答：公司目前将花式反光、炫彩反光、渐变反光功能面料作为公司重要战略方向进行产品开发，另外如反光热贴、反光丝带等产品具有装饰作用，可作饰品使用。公司产品多样化、应用领域广泛，可查询官网（[www.chinastars.com.cn](http://www.chinastars.com.cn)）以作了解。

**2. 公司积极拓展反光布在个人安全防护领域、消费品领域的新应用，在新消费应用领域方面公司都进行了哪些布局和技术创新？在新应用赛道上相较于同行业优势？**

答：公司反光面料上的技术开发经验丰富，目前在巩固加强传统类型反光面料的基础上，已经大力开拓消费类型产品，将花式反光、炫彩反光、渐变反光功能面料作为公司重要战略方向进行产品开发。公司在消费类反光面料的开拓上属于行业领先，反光面料产品多样化、多功能化，具体可查询2021年度报告和公司官网的产品介绍做深入了解。

**3. 传统职业和个人防护市场发展前景如何？预计防护市场2022年收入水平有多少提高？**

答：职业防护市场对反光布的需求具有刚性、重复消费的特点，市场需求预期稳定，反光布在个人防护市场的潜在需求巨大，具有广阔的成长空间；2020年及2021年较同期收入增长率分别为15.41%及27.30%，随着公司反光材料产能的持续释放，公司2022年整体收入水平及应用于防护市场的收入水平预计将保持稳步增长态势。但受疫情及大环境影响，具有不确定性。

**4. 近期疫情使供应链和物流体系受到干扰，对公司目前生产招工、产能利用率、订单的影响如何？**

答：目前，公司招工生产正常，产能利用率在70%以上，订单增速有所放缓，业务运输上一定程度受物流影响。

**5. 公司建设项目的进度如何？**

答：1. 4550万平方米功能性材料、面料生产研发中心项目土地指标已落实； 2. 年产15000万平方

米功能型面料生产项目，目前已完成投资项目备案，取得环评批复，于2021年开工建设； 3. 年产50000吨胶粘剂项目，目前已完成投资项目备案，取得能评批复，该项目拟于2022年开工建设； 4. 年产反光材料3700万平方米技改项目，已建成并投入试生产阶段。

#### **6. 公司未来业绩增长的驱动力有哪些？**

答: 市场需求方面，随着个人安全防护意识的提升，以及户外运动、时尚消费领域对反光材料需求的增加，公司应用于消费市场的反光材料收入占比逐步提升。下游消费市场中客户越来越多地将反光元素应用到产品设计之中，其中不乏用于大身面料和户外露营产品，消费类反光产品市场认可度逐渐提高，融入到各种生活场景和个人户外出行环境中，市场空间逐渐显露，后续市场潜力巨大。从安全防护市场来看，近年来国家和政府对道路交通安全愈发重视，公安部道路交通安全管理标准化技术委员会在2017年颁布了《机动车运行安全技术条件》

(GB7258-2017)，明确表示2018年起新出厂的机动车必须装备上反光背心。另外在网络经济的不断推动下，外卖、快递、代驾等新兴行业的从业人员不断增多，大街小巷随处可见，增加了反光材料的需求，保障人员出行安全。穿戴具有反光材料的制服能够降低一定的道路危险，反光材料安全防护的性能将稳定地为市场所需要。 公司核心竞争力方面，公司行业经验技术经验丰富扎实、产品质量好并且规模化生产，市场占有率高。公司在创新产品研发技术方面突出，对消费类反光面料产品的开发走在行业前端。公司具备前瞻性战略定位和先发优势、自主创新和核心技术优势、产品质量和市场竞争优势、产品配套供应保障能力优势、共同价值观打造的核心团队优势。具体可见公司2021年度报告中核心竞争力分析部分。

#### **7. 2021年以来原油等原材料价格上涨幅度较大，公司产品是否提价应对？产品定价机制如何？**

答: 2021年，公司面对原材料价格上涨，产品有小幅度提价。公司主营的反光布领域是一个相对

充分竞争的市场，反光布市场价格主要是由产品成本、市场供求、行业竞争状况等因素决定的。公司的定价机制是销售部门在业务开展过程中，根据市场供求情况、反光材料发展形势、产品的生产成本产能以及自身品牌的竞争力等因素确定的销售指导价，再结合与客户的合作关系程度、产品需求量及过往信用情况来综合协商定价的。公司产品定价灵活合理，性能好，在市场上赢得了很好的口碑，十分具有竞争力。

**8. 公司存货1.36亿元，主要由哪些组成，原材料，半成品，成品占比情况如何。后续是否有跌价损失风险？**

答：截止2021年末，公司存货余额1.18亿元，已计提存货跌价准备176.5万元，存货账面价值1.16亿元。主要由原材料、半成品、库存商品、发出商品、委托加工物资组成。其中原材料2318.2万元占存货余额的19.69%，半成品1202.59万元占存货余额的10.21%，库存商品7629.71万元占存货余额的64.81%。公司根据客户订单、实际生产周期按需生产、储备相应的原材料和相应的产品备库。后续随着原材料价格及产品市场价格的波动，公司将在资产负债表日按存货成本与可变现净值孰低计提相应的存货有跌价准备。

**9. 海外竞争对手3M、德国ORAFOL等公司在反光布方面的竞争优势有哪些？**

答：国际市场中，美国3M、德国ORAFOL在反光材料行业深耕多年，在知名度、技术经验上具有先发优势。3M业务涉及广泛，产品种类超过一万多种，覆盖了反光材料全类型产品，包括反光膜、反光布及反光服饰等，是行业内的全球领先企业。3M从1984年进入我国市场以来，已经建立了多个生产基地、研发中心，员工8000余人。另外，包括德国ORAFOL、美国艾利·丹尼森、日本恩希爱等国际知名品牌均在我国设立生产研发基地。目前国内企业已掌握玻璃微珠型反光材料的生产技术和工艺，质量水平把控严格，在国际市场上具有竞争力，但完全掌握高端反光膜生产技术并实现规模化生产

的国内企业较少。目前公司在微棱镜型反光膜的光度性能、色度性能、耐弯曲性能、耐高低温性能、耐候性能等性能研究方面有了一定的技术积累。

**10. 客户在采购反光材料时主要看重哪些要素？要素按重要性排序如何？**

答：客户采购时主要从产品品质，价格，服务，公司信誉资质，公司实力等方面考虑，重要性是根据客户需求决定的，有以品质为先会看重产品质量，以价格为先，会注重价格。公司的产品拥有很好的性价比，能够满足不同客户需求。公司也拥有开发高端产品的技术实力，是国家级高新技术企业，拥有丰富的技术专利（目前，公司在核心设备、工艺、产品等方面拥有专利191项，其中发明专利26项）。公司诚信经营，客户十分信赖，公司一直以用户角度出发，能够根据客户需求及时开发、生产相关产品。资质方面，公司能够满足客户严格的验厂需求，公司产品已取得出口欧洲、美国、加拿大、澳大利亚等国家和地区的关于质量、环保、安全等方面的认证，包括CE认证、SGS认证、美国UL实验室安全认证等，并通过REACH、ROHS、OEKO-TEX等欧盟国家有毒或有害物质检测认证。

**11. 公司超募资金是如何安排的？**

答：公司超募资金具体使用安排如下： 1. 年产15,000万平方米功能型面料生产项目，项目总投资额33,017.69，使用募集资金1.5亿元； 2. 年产50,000吨胶粘剂项目，项目总投资额22,001.15，使用募集资金1.0亿元； 3. 功能性材料、面料生产研发中心项目，项目总投资额30,333.30万元，使用募集资金1.5亿元； 4. 永久补充流动资产1.1亿元。

**12. 公司的直接客户、间接客户都有哪些？国内业务和国外业务占比多少？**

答：公司的直接或间接客户构成有诸多全球知名的职工工装品牌商、防护用品品牌商、时尚运动品牌商、最终消费者（职业防护服使用单位，如公安、环卫等单位或建筑施工等企业；个人消费者）

以及服装、鞋帽等加工企业或贸易公司等，如上海建工、Portwest、YKK、Radians等。2021年度，公司内销占营业收入比重为82.66%，外销占比17.34%。

### **13. 公司超募资金用途如何？**

答：公司超募资金具体使用安排如下：1. 年产15,000万平方米功能型面料生产项目，项目总投资额33,017.69，使用募集资金1.5亿元；2. 年产50,000吨胶粘剂项目，项目总投资额22,001.15，使用募集资金1.0亿元；3. 功能性材料、面料生产研发中心项目，项目总投资额30,333.30万元，使用募集资金1.5亿元；4. 永久补充流动资产1.1亿元。

### **14. 公司同时进行超募资金补流和现金分红，是否存在拿募集资金分红的情况？**

答：公司不存在募集资金用于分红的情况。公司利润分配资金来源于公司自有资金，截至2022年3月31日，公司货币资金及交易性金融资产余额合计为18,188.65万元，公司积累的自有资金充足，可以覆盖本次利润分配的金额。最近三年，公司经营效益良好，经营活动现金净流量持续为正：2019年至2021年度，公司净利润分别为6,531.67万元、9,823.31万元和13,498.88万元，经营活动产生的现金净流入金额分别为8,927.52万元、10,810.86万元和7,030.37万元，公司经营效益良好，经营活动现金净流量持续为正，公司经营活动产生的现金流也将为公司后续的资金支出需求提供资金来源，故公司经营活动产生的现金流量金额可以为日常经营资金支出提供较大的保障。后续公司超募资金补充流动资金将严格按照相关法律要求操作，确保超募资金补充流动资金真实用于公司日常经营活动相关的用途。

### **15. 2021年扣非净利润较2020年增长4.21%，较往年比，增长率大幅下降，主要原因是什么？**

答：公司2021年度扣非净利润的增长幅度小于往年的主要原因一方面原材料较去年有了较大

	<p>幅度的增长，另一方面是人工成本较20年有较大幅度增长，其中人均薪酬和人数均有上升。公司将继续加强成本管控，让产品更具有成本竞争优势。</p> <p><b>16. 公司实现了营收79,193.34万元，同比增长27.3%，请问主要业绩驱动因素是什么？</b></p> <p>答：您好，公司2021年度的主要业绩驱动因素，同时也是公司未来业绩的驱动因素。具体可参考前面的回答。</p> <p><b>17. 可以介绍一下目前公司所处的行业格局以及未来的发展趋势吗？</b></p> <p>答：公司所处的行业的竞争格局：玻璃微珠型反光材料的生产技术和工艺已被国内企业完全掌握，技术水平和产品质量在国际市场上也具有良好的竞争力。高端的微棱镜型反光膜产品主要被美国3M、德国ORAFOL等大型跨国企业所垄断，国内完全掌握该技术工艺并进行规模化生产的企业还很少。我国反光布一般通过两种方式销往国外市场，一是随着配有反光条的职业警示服饰出口到欧洲、美国、加拿大、澳大利亚等发达国家和地区；二是反光布作为原材料直接出口到其他发展中国家。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022年5月6日