

证券代码：300596

证券简称：利安隆

天津利安隆新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20220909

投资者关系活动类别	<input 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"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）	
参与单位名称及人员姓名	机构名称	参与人员
	国海证券	李永磊 董伯骏 汤永俊 李娟廷
	嘉实基金	李珍 谭丽
	高盛（亚洲）	郑睿丰
	盘京投资	陈勤 乔昱焱
	泰达宏利基金	刘少卿 刘一
	易方达	毕仲圆
	野村资管	吴刚祥
	兴证全球基金	李楠竹
	兴业基金	于峻鹿
	湘财基金	丁洋
	西部利得基金	管浩阳
	施罗德	王晓林 陈健骥 何雄
	拾贝投资	越文
	淡水泉投资	罗怡达 卜中聿
	中信证券股份有限公司	罗四维 程威 刘将超

中航基金	王森
中国人寿资产管理	麻锦涛
中国人寿养老保险公司	于蕾
浙商资管	王圆
招商基金	李崑
展博投资	郭天戈
银泰证券	郭煜
银华基金	陈晓雅
银河基金	祝建辉
	盛兆
益民基金管理有限公司	赵若琼
西南证券投资部	刘枝花
武汉山水私募基金	周筱彧
同泰基金	王秀
天弘基金	李文静
太平资产	李超
太平基金管理有限公司	田发祥
盛盈资本	陈镇炎
熔岩投资	杨小林
茂源财富	钟华
申万菱信	苗琦
德邦基金	张培栋
大成基金	马越洋
	朱倩
博时基金	江海峰
三鑫基金	于立婷
融通基金	李飞廉
人保养老	刘树德
前海开源基金	田维
齐家资产管理有限公司	牛建斌
平安资管	贝永飞
农银人寿	王莫申
龙航资产管理有限公司	顾铭驰
昆仑资管	周志鹏
君弘资产管理公司	金鑫
惠升基金	Chaos
汇添富基金	高田昊
	杨涛
	刘高晓
汇利资产	朱远峰
汇华理财	于宏杰
汇丰晋信	徐犇
华夏未来资本	郑诗瑶

	华夏基金	马生华
	华泰证券资管	陈辛 魏昊
	华泰柏瑞	方峻
	华能贵诚信托	郭宝运
	华安证券	邓军
	泓澄投资	HCCapital
	海富通基金	踪敬珍
	国信证券	李虹润
	国寿资产	龚诚
	国寿养老	马志强
	国海资管	吴正明
	广发证券资管	王超
	广发证券	牛璐
	光大证券	肖意生
	光大保德信基金	苏淼
	富国基金	肖威兵
	复星集团投资部	蔡奕
	碧云资本	钟强 Phil
	北京联创投资集团	甄荣军
	北京成泉资本	王海斌
	霸菱	荣白丁
	OceanLink	胡济捷
	上海天玑投资	曹国军
	上海守藏资产	闫玉林
	上海名禹资产	王益聪
	上海禅龙资产	杨博显
	源乘投资	高飏
	鑫宇投资	李小博
	榕果投资	侯波
时间	2022年9月8日	
地点	天津市南开区华苑产业区开华道20号20层利安隆会议室	
上市公司接待人员	公司董事长 李海平、董事会秘书 谢金桃、 证券事务代表 刘佳	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请您简单介绍一下抗老化助剂行业核心的竞争因素、利安隆的主要竞争力与战略定位以及公司未来3年大的业务布局</p> <p>答：抗老化助剂行业作为高分子材料核心组件行业，最核心的竞争因素有生产技术、应用技术、产品配套能力</p>	

和全球运营能力。

利安隆在行业中的优势包括 1. 管理团队的技术背景，公司目前有超过 1000 人的本硕博庞大技术团队，其中包括全球顶级科学家的创新能力，在橡胶环保化、聚氨酯产品的抗黄变、新的催化技术生产的聚烯烃、解决双碳问题的光伏和风电领域等，都有利安隆创新的成果，构成公司在行业内领先的地位。2. 公司已经形成六大生产基地、单品种双基地的保供模式，并形成了覆盖全球主要客户群的供应链快速交付体系。这些核心优势，是企业短期内很难被超越的壁垒，鉴于目前国际企业的发展重心和反应速度，利安隆很有希望在 2.0 战略期间实现行业全球头部的目标。

未来公司第一生命曲线的业务布局主要以跟踪新的高分子材料发展趋势进行技术应用的跟进，比如光伏膜的迭代、海上光伏的浮体材料、EVA 的快速发展、5G 基站材料的老化解决、电动机车轻量化的抗老化方案优化、材料的酸化问题、新型催化的聚烯烃材料、洗衣机滚筒以塑代钢等技术应用趋势与解决方案，公司将通过配置特色产品品类并结合深度应用技术研发，来解决高分子材料发展过程中所需的配套助剂应用。

同时，公司也关注到境外法规在抗老化助剂领域新的法规要求，并认为将是公司创新的重大机会，例如生物基聚合物材料来替代对抗紫外线污染的问题，对抗酚污染领域公司都建立课题组进行研发。未来会在适当时机，进行产业链的拓展，配置最紧密的原材料需求，优化自身供应链。

2. 从未来 2-3 年来看，公司的成长性主要来源于哪些方面？

答：目前全球高分子材料市场中，西方高分子材料行业发展稳中有升，中国高分子材料发展品类和规模突飞猛进，印度-南亚地区材料业发展蓄势待发。虽然在疫情影响下全球供应链正处在调整期，但是总体发展的趋势没有发生本质改变。利安隆的定位是一家全球性企业，研发视野和运营半径，都是以全球视角来衡量的，因此对于西方的稳定市场、中国的增量市场、印度-南亚的潜在市场，都在利安隆的视野范围之内。到 2028 年，公司 2.0 战略还有六年的时间，公司的成长在依靠技术积累和持续创新的前提下，关注欧洲短气的机会，深度拓展西方市场、抢占中国快速释放的高分子材料市场、做好印度-南亚的长期布局是公司的基本策略。

3. 公司如何看待目前抗老化助剂的景气度情况？今年下半年和明年景气度如何判断？

答：短期内有各种波动出现，但是总的发展趋势是确定的！中国市场新的发展动能新能源汽车、光伏风电、5G

通信、新城镇提标改造等，无论哪个行业都离不开材料抗老化创新的问题，从几个月的维度，会担心数据的波动，从年度维度来看，我不担心公司业绩的确定性。

4. 欧洲企业在抗老化助剂中市占率有 30%以上，近期欧洲天然气等能源成本大幅上涨，您了解欧洲抗老化助剂产能的开工情况吗？公司的产品出口是否有一些提高？

答：欧洲企业的确在抗老化行业市占率较高，其产能主要分布在欧洲，也有传闻部分产能限制生产的信息，目前关于欧洲同行业的开工信息，公司也十分关注。从公司实际业务数据来看，上半年公司出口收入的增速比国内销售的增速略高，公司在进行深度精准分析的同时也做好了切入市场的准备。

5. 公司目前项目建设也比较多，公司在建设端和市场端是如何推进的？主要的几个项目预计产能释放时间大概在什么时候？

答：公司的产能规划与建设进度是根据公司 2.0 战略进行设计布局的，中期根据大 3+1 计划，进行产能的建设与市场的开拓，公司预计 23 年达到 80%的产能消化。

主要项目的释放时间：

1. 珠海一期 6 万吨项目：2023 年完全达产
2. 珠海 5.15 万吨 U-PACK：各类装置都在试生产，2023 年达产
3. 凯亚 3200 吨光稳定剂：正在投料试车，2023 年达产
4. 珠海 2 万吨水滑石：预计年内打桩建设，2024 年释放产能

6. 公司布局第三生命曲线的出发点是什么？

答：公司的抗老化助剂与润滑油添加剂业务，中国起步晚于全球发达国家，从技术和市场上都属于追赶者，抗老化能够追赶到全球头部，主要是因为国际同行业对于细分领域的关注度不够，给了公司追赶的机会；第二生命曲线，公司抓住了供应链自主可控的机会，但是成为国际领先企业还是需要很长一段时间。而公司的第三条生命曲线——生命科学，无论是 RNA 单体业务还是合成生物学领域，从全球来讲都是一个新兴的赛道，起步时间相似，公司规划的第三曲线是未来长期发展的空间，要从追赶型变为创新型引领型，为公司达成百年利安隆的目标而努力。

公司选择了 RNA 制药赛道和合成生物学的初心是为了公司未来 20 年后，快速发展的业务能够带动公司员工的发展。这两个赛道都属于技术创新依赖型的未来万亿级市场。利安隆具有强大的精细化工创新平台和工程转化能力，结合与基因工程技术全球一流大学-天津大学的近亲关系，充分发挥产业优势。

7. 公司润滑油添加剂业务和现有业务的协同是什

么？未来发展的战略目标是什么？

首先，公司通过并购锦州康泰进入润滑油添加剂赛道，最原始的动议是积极响应“中国供应链自主可控”的国家战略。在两条业务线的协同上体现为以下五点：

第一、营销体系的协同性，利用利安隆的全球营销体系储备的现有下游客户，一部分大型综合类化工企业，既有抗老化事业部也有油品事业部，利用营销体系的协同更快的切入下游客户，尤其公司目前的国际营销体系，可以承接润滑油添加剂国际市场的营销，目前康泰国际业务团队已完全并入公司国际营销团队。

第二、技术的协同性，在 2019 年公司准备切入润滑油添加剂领域时已经开始储备润滑油添加剂方面的研发人员，目前利安隆研究院的润滑油添加剂技术团队已经入驻康泰，由康泰原创始人禹总领导润滑油添加剂的技术开发。

第三、产品的协同性，公司现有润滑油专用型抗氧化剂，在产品的品类上可以与康泰的单剂及复合剂形成添加剂组合协同销售。

第四、供应链协同，公司在全球覆盖的供应链体系以及现有的供应商信用评价结果可以对康泰的供应体系进行整体赋能。

第五、日常运营管理的协同，目前公司已经派驻总经理、财务总监、生产副总、计划管理等关键岗位人员入驻康泰，在日常管理与生产运营上引入利安隆的管理模式形成管理上的协同，从上半年的融合管理来看，双方协同呈现正向的影响。

公司二期 5 万吨单剂正在进入收尾阶段，年内投料试车，2023 年实现达产，届时公司在润滑油添加剂方面包括 6 万吨复合剂产能，将实现 20 万吨的市场供应能力。

公司正在设计新的研发中心，明年第四季度前将建成国内硬件和软件一流的润滑油添加剂研发中心，也欢迎各位莅临锦州指导。

8. 公司并入康泰以后，在组织架构和管理上是如何展开的？

答：今年二季度上市公司董事会进行了换届，并根据公司 2.0 发展战略调整了组织架构，成立了新材料事业部、润滑油添加剂事业部、生命科学事业部，锦州康泰在组织架构上从属润滑油添加剂事业部。

经过之前对科润、凯亚、赤峰基地的并购管理经验，公司在并购管理上采用了总抓手与关键节点把控的管理融合方式，总体管理上公司派驻毕作鹏作为康泰总经理统管公司运营，日常经营上对于财务、资金、生产、计划、销售等关键节点和康泰团队深度融合。润滑油添加剂事业部已经形成和公司 2.0 期间相适应的润滑油添加剂 2.0 发展战略，康泰也在推进以大小 3+1 为主的运营计划体系。

9. 核酸药物和合成生物学的发展节奏？

答：公司在第三曲线上要厚积薄发，RNA 和合成生物学两个研究所正在紧张进行基础性研发工作，研发人员不断聚集，和包括天津大学在内的很多研发机构深度合作，争取年内完成包括小核酸制药、mRNA、高端试剂等各类产品研发合作计划的规划。

RNA 药物单体已经完成产业化技术的转化，目前正在进行 6 吨规模的生产车间建设，预计今年年底投产，预计 2023 年有盈利呈现。

合成生物学目前有两个在手项目，计划在今年完成产业化落地的选址和合作生物学中试平台的策划，明年进行落地项目的建设，预计在 2024 年将收入呈现。

10. 公司这几年处于快速发展期，公司在团队和管理上是如何做好准备的？

答：公司沿着“吃好锅里的饭，打好仓里面的粮，插好田里面的稻”这个方式布局了三个业务曲线。目前加上锦州康泰共有 7 个生产基地，三条业务线都是全球经营，这个局面确实是极大增加了运营的复杂性。为应对未来的发展，公司管理总部现在已经成型，业务线将由新材料事业部，润滑油添加剂事业部和生命科学事业部独立运营，事业部运营包括研发、运营和营销。在这种架构下，人资、财务、信息、采购、审计、建设、EHS、法务及知识产权等部门公司采取总部直管的方式垂直管理各事业部。

对于快速发展下人才的需求，公司已经在管理梯队建设上做好了必要的准备，大胆的启用 2.0 高管，目前新材料事业部的日常决策和运营全部移交给了 2.0 高管团队进行。1.0 团队将转型进行二次创业，毕作鹏总负责润滑油事业部，孙春光总负责生命科学事业部。

对于各事业部的人才需求，公司按照五大培训体系组织不同管理层级的培训，给各层级的管理层赋能。公司在天大及其他院校利用总部优势招募博士、硕士，派遣到各基地去增强人才建设，补足人才资源，形成完整的全批次、多方向人才梯队。

11. 公司在水滑石方面的布局是如何考虑的，未来的战略目标是什么？

答：水滑石属于公司抗老化业务的横向延伸，符合未来抗老化业务发展“技术顶尖、国产替代”的战略规划，目前水滑石国内市场还是以中低端产品为主，高端产品基本上被日本企业覆盖，公司水滑石项目技术与水滑石技术原创人合作，覆盖了多层次技术水平的产品，并且储备了高端纳米材料应用方面的技术，公司在释放现有市场需求产能的同时，将推动水滑石材料进入包括新型阻燃体系、肠胃功能材料等的技术和应用研发。

12. 公司的 U-PACK 未来营收目标是多少？

	<p>答：从公司 2.0 的整体规划角度，公司 2028 年 U-PACK 的收入要占到抗老化业务收入的 30%左右，公司现有研发资源和 U-PACK 产能也是按照这个目标在进行布局。</p> <p>13. 公司的抗氧化剂和 U-pack 产品这两年毛利率下滑了一些，后期新项目产能释放以后，毛利率提升空间会有多少？</p> <p>答：毛利率下滑是因为根据公司的市场与建设协同开拓战略，珠海基地投产前，U-pack 产品的原材料中包含有一部分 OEM 单剂，拉低了整体毛利率，在珠海一期基地产能完全释放后，毛利率会回升至 25%左右。</p> <p>14. 公司产品一般是如何定价的？</p> <p>答：公司下游细分市场定价机制基本是“客户和供应商议价模式”，公司总体的定价原则是“成本+市场接受”模式，公司有很灵活的调价机制，一旦触发调价机制所设定的调价条款时，将与客户启动协商调价。</p> <p>15. 公司后续在外延并购方面还会有一些方向以及规划吗？</p> <p>答：对于公司未来发展是否选择并购的形式来进行，公司始终保持经营目标不动摇的理念，在产业链发展和全球发展的不断优化中寻求自我发展和战略重组的机会。不刻意、不放弃，只要符合公司的战略目标实现，公司就会采取行动。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 9 月 9 日