

证券代码：600143

证券简称：金发科技

## 金发科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20230831

|               |   |
|---------------|---|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议<br><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   | 上证服务通行证注册投资者  |
| 时间            | 2023年8月31日 11:00-12:00  |
| 地点            | 上证路演中心（ <a href="http://roadshow.sseinfo.com/">http://roadshow.sseinfo.com/</a> ）   |
| 上市公司接待人员      | 总经理：李南京<br>独立董事：朱乾宇<br>财务总监：奉中杰<br>董事会秘书：戴耀珊  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、公司总经理李南京先生做开场致辞。</p> <p>二、与投资者文字互动问答交流环节，主要问题汇总如下：</p> <p>1、二季度原材料价格大幅下降，宁波金发及辽宁金发仍未盈利，原因何在，生产线是未达到设计要求？还是需求原因产能不足？</p> <p>回复：（1）公司上半年宁波金发和辽宁金发未能盈利主要是因为宁波金发停产检修，辽宁金发 ABS 项目受试生产阶段生产效率低、生产成本高等影响，上半年盈利能力较弱。此外，受行业产能扩张及消费需求复苏不及预期的影响，丙烯和 ABS 树脂价格处于历史低位，最终拖累了公司业绩。（2）①经上半年宁波金发对 PDH 生产装置进行停产检修后，装置长周期运行稳定性增强，宁波金发聚丙烯项目将于三季度开始投产，打通一体化产业链将提升产品竞争力。②辽宁金发 ABS 项目已于今年 6 月底正式达产，将进一步提高生产效率及产品品质、降低生产成本，且随着高强度、高光泽、高抗冲的高附加值 ABS 专用材料比例的不断提升，盈利能力将有所提升。③未来随着下游需求复苏，聚丙烯和 ABS 产品的价格将有所回升，绿色石化板块有望迎来减亏甚至扭亏。</p> <p>2、公司高性能碳纤维及复合材料增长了 64%，实现营收 1.3 亿元，目前这个板块产品未来还有多少增长空间？市场有多少体量？</p> <p>回复：（1）2023 年上半年公司高性能碳纤维复合材料实现营业收入 1.29 亿元，同比增长 64.47%。业绩增长主要得益于新能源汽车快速</p> |

增长，以及动力电池包底护板材料设计方案的不断升级，解决了多材质复合的界面粘结性能问题，为客户提供差异化的定制产品。（2）碳纤维及复合材料的主要特性包括强度高、轻质化、耐腐蚀和刚性好等，公司也在光伏、工业级无人机、冷链物流车等多个行业实现了新的突破，为公司碳纤维及复合材料市场占有率持续提升奠定了坚实的基础。据贝哲斯咨询连续纤维增强热塑性复合材料市场调研报告分析，预计全球连续纤维增强热塑性复合材料市场容量在预测期间将会以 8.4% 的年复合增长率增长，并在 2028 年达到 49.42 亿元，未来需求有望进一步扩大。

3、降解塑料依旧是未来的发展趋势，需求未来肯定会继续增长，但是近年来产能增加也比较多，公司降解塑料产品主要应用于哪些领域？持续增长的原因是？目前产能和国内排名是多少？

回复：（1）2023 年上半年，公司完全生物降解塑料实现销量 6.30 万吨，同比增长 27.53%。公司降解塑料产品广泛应用于一次性包装、农用地膜、一次性餐饮具和 3D 打印耗材等领域。（2）公司完全生物降解塑料持续增长的主要得益于多品类、高品质、低成本等差异化竞争优势。首先公司是国内少有的兼具 PBAT+PLA 产能的公司，公司具备合成 18 万吨/年 PBAT/PBS 及 3 万吨/年 PLA 树脂的能力，两者优势互补，满足市场多方位及定制化需求。公司 PBAT 现有产能在亚洲排名第一。

4、公司上半年车用材料继续出现了不错的增长，想问下，公司车用改性材料在传统油车和新能源车上销量比例分别是多少？毕竟现在新能源车是增长动力，相关产品的市场份额如何？

回复：2023 年上半年，公司主要的车用材料实现全球销量 38.6 万吨，同比增长 24.64%，公司依托在全球汽车行业客户全覆盖的市场优势，目前在国内和印度车用材料市场份额稳居第一。目前公司车用材料在传统油车和新能源车的占比近 2:1，公司以“材料整体解决方案供应商”的模式深化与客户战略合作，不断拓宽轻量化“以塑代钢”、差异化“美学塑料”、智能化“塑造空间”等材料应用领域，公司在新能源汽车的市占率已反超传统油车，随着未来新能源汽车渗透率的不断提升，公司在新能源汽车材料市场份额将得到快速增长。

5、有关注到公司在研发 COC 材料，请问下这个材料的应用情况以及市场前景，并介绍下公司的研发进度。

回复：COC 材料（环烯烃聚合物）具有优异的光学性能、耐高温性能、优异的生物相容性，广泛应用于光学、医疗、半导体等领域，目前国内使用的所有 COC/COP 聚合物材料均依赖于进口，一直被国外垄断。公司通过自主研发，研发出了医疗级与光学级 COC 材料，解决了国内重点应用领域“卡脖子”材料的技术难题，打破对材料进口的依赖。目前，公司已完成 COC 的小试，自主研发的 COC 中试装置将于今年三季度投产。

6、上半年环保再生塑料也出现了不错的增长，增长的动因是？未

来能否保持持续增长？

回复：再生塑料是实现碳中和战略的主力军，东吴证券研究所数据显示，再生塑料较原生塑料减碳 30-80%，我国也在不断加快推进塑料废弃物规范回收利用和处置，中国物资再生协会预计 2023 年我国废塑料回收量将超过 2000 万吨。公司通过完善废旧塑料回收—前处理—再利用全链条生产技术，巩固从城市、海洋、工业等多来源多品类废塑料回收处理能力，依托公司几十年来的改性技术，为客户提供了包括高端化妆品、日化包装、消费电子等在内的再生塑料产品，广泛应用于包装、家电和消费电子等行业，实现了废塑料“塑尽其用”的循环利用。随着碳中和战略的深度推进，以及全球对再生塑料应用的要求提高，未来再生塑料有望实现持续增长。

7、上半年新能源材料继续出现了暴增，同比增 52.13%，但是规模并不高只有 2.86 万吨，是市场整体规模有限还是公司目前市场份额较低？

回复：瞄准新能源产业发展时机，公司在改性塑料、特种工程塑料、碳纤维及复合材料的基础上，根据新能源产业的特殊需求，已打造了覆盖光伏产业、储能产业和动力电池产业的定制化产品。法维翰咨询公司（Navigant(syl)）预测，2023 年全球充电桩新增数量为 312.9 万台，较去年同比增长 45.5%。中国光伏行业协会在 2023 年 3 月的研讨会上作出预测，预计 2023 年全球光伏新增装机规模将增长 280-330GW（较上年增长 21.7%-43.5%）。但是因为前期行业产能扩张溢出，行业目前以去库存为主，公司凭借着研发的高可靠性工程塑料专用料、高性能特种塑料、高性价比的动力电池 PACK 系统材料系列解决方案快速抢占了市场，未来有望进一步提高市场份额。

8、公司家电材料上半年出现了增长，想问下公司，上半年导致家电材料增长的主要因素是什么？是否还会继续看好下半年的家电市场？

回复：（1）2023 年上半年，公司主要的家电材料实现全球销量 15.5 万吨，同比增长 19.23%。家电材料板块的增长主要因为国家刺激内需扩大消费政策的接连出台，叠加上半年高温天气的因素影响，2023 年上半年家电行业迎来全面回暖。公司主动抓住行业复苏时机，凭借着低碳环保、高性能、高性价比、高颜色稳定性的产品抢抓市场份额，赢得了客户信赖。（2）目前来看，我国对家电行业支持力度非常大，尤其重视智能家电、绿色家电、家电下乡和家电回收等的推广。家电行业已经成为工业稳增长、促消费的重要引擎。随着全球经济复苏，叠加地产政策延续宽松趋势，公司也较为看好后续家电需求复苏前景。

9、宁波金发上半年亏损这么严重主要是亏在哪些方面和主要原因，下半年公司该怎么办？能否扭亏为盈？

回复：（1）宁波金发的亏损主要有以下几个方面影响因素：第一是成本端，上半年丙烷价格持续下跌，丙烯盈利能力有所回升，但宁波金发上半年“四年一次”换剂检修导致生产成本和运营成本增加；

第二是销售端，受产能扩张及消费需求复苏不及预期的影响，丙烯价格目前已下跌至历史低位。（2）今年下半年减亏措施如下：①8000 万立方/年的 PSA 氢气提纯装置及配套的下游充装项目，将提升副产物利用效益，项目预计 2023 年三季度投产；②120 万吨/年聚丙烯热塑性弹性体（PTPE）及改性新材料一体化项目进展顺利，聚丙烯（PP）装置已于 6 月底实现中交，预计 2023 年三季度投产。③今年 5 月底聚丙烯价格出现触底反弹趋势，随着下游需求复苏，聚丙烯产品的价格将有所回升，宁波金发有望迎来减亏甚至扭亏。

10、改性塑料板块上半年 85.77 万吨的销量，增长了 5 个百分点，为何收入反而下滑了？改性塑料板块今年上半年毛利是多少？

回复：（1）公司上半年改性塑料销量增长主要是因为，公司依托全球供应链平台、技术研发平台和集团一体化营销平台的协同能力，为全球客户提供了更具竞争力的新材料整体解决方案，市场占有率稳步提升，克服了消费需求复苏不及预期的影响。上半年改性塑料收入同比下滑 4.26%，主要受上半年原材料价格下降影响所致。（2）上半年改性塑料收入虽然同比下滑，但毛利实现 28.09 亿元，同比增长 15.40%，销量和毛利呈现双增，主要是因为公司上半年通过持续优化产品结构，开发新产品和新客户，拓展新能源汽车、家电、储能、光伏等新应用领域，满足客户定制化需求，盈利能力不断提升。

11、印度金发上半年实现净利润 6526 万元，同比去年的 256 万元翻了几十倍，是因为什么呢？

回复：公司子公司印度金发是印度改性塑料规模最大的生产企业，其车用材料在印度市场稳居第一。上半年印度金发净利增长主要得益于其产品结构不断优化以及议价能力不断提升，印度金发积极引进母公司行业拓展和产品应用经验，聚焦在汽车、电子电工、新能源等细分行业新的应用领域的拓展，上半年高附加值工程塑料产品占比不断提升，改性塑料产品的毛利同比大幅增加。

12、请问熊董事减持后个人持股比例小于 5%，再减持还需公告吗？

回复：公司股东熊海涛女士于 2022 年 11 月和 2023 年 7 月通过大宗交易方式向一致行动人转让股份，该股份变动属于公司持股 5% 以上股东及其一致行动人成员发生变化以及股份的内部转让，熊海涛女士合计持股比例和数量未发生变化，不涉及向市场减持，熊海涛女士仍属于持有公司 5% 以上表决权股份的股东。如后续熊海涛女士通过二级市场向一致行动人以外的第三方转让股份，则仍须遵守大股东及董监高减持股份的相关规定。

13、营收大增的情况下，公司利润同比减少，请问是什么原因导致的？后续有什么积极的举措应对？

回复：（1）今年上半年公司营业收入实现稳步提升，增长动力主要来源于公司为客户提供了更具竞争力的新材料整体解决方案，其中

改性塑料、新材料、绿色石化板块的市场占有率均实现稳步提升。(2) 公司上半年净利同比下滑主要是因为，宁波金发停产检修，辽宁金发 ABS 项目受试生产阶段生产效率低、生产成本高等影响，上半年盈利能力较弱。此外，受行业产能扩张及消费需求复苏不及预期的影响，丙烯和 ABS 树脂价格处于历史低位，最终拖累了公司业绩。(3) 应对绿色石化亏损的具体举措如下：①经上半年宁波金发对 PDH 生产装置进行停产检修后，装置长周期运行稳定性增强，宁波金发聚丙烯项目将于三季度开始投产，打通一体化产业链将提升产品竞争力。②辽宁金发 ABS 项目已于今年 6 月底正式达产，将进一步提高生产效率及产品品质、降低生产成本，且随着高强度、高光泽、高抗冲的高附加值 ABS 专用材料比例的不不断提升，盈利能力将有所提升。③未来随着下游需求复苏，聚丙烯和 ABS 产品的价格将有所回升，与此同时，公司也将积极主动应对原材料波动带来的影响，通过综合运用集中采购、远期合同采购、长约采购等多种采购模式，尽可能降低原材料采购成本，绿色石化板块有望迎来减亏甚至扭亏。

14、(1) 2 季度原材料降价，产品降价更多，哪里出了问题？(2) 股价一直下跌，上市公司管理层为什么一直没有实际维护市值行动？管理层增持，公司回购在哪里？(3) 今年的半年报在上海江苏等公司大幅增长的前提下，大幅减少，子公司正利润减去亏损，大大高于 4.7 亿，缺失的亏损信息在哪里？(4) 股权激励计划对应的今年业绩要求，根据目前经营，是否还能达到？

回复：(1) 今年 2 季度，受原油价格波动影响，公司改性塑料、新材料和绿色石化板块产品的主要原材料价格都出现了不同程度的下滑。在原材料价格下滑和下游市场激烈竞争的影响下，公司相关产品也出现了一定的价格下滑，但整体下滑幅度低于原材料价格幅度，这主要得益于公司三十年在行业深耕积累下来的研发实力、规模优势和平台优势，以及能够为客户提供定制化产品，产品议价能力相对行业较强。此外，公司拥有全球化的技术、营销和供应链体系，从而保障产品的盈利能力。(2) 感谢您的建议！关于管理层是否增持、公司是否进行回购，还请以公司后续披露公告为准。(3) 公司半年报的主要控股子公司的净利润为单体报表数据，合并报表中需对母公司的投资收益与子公司当年利润分配相抵销，不能简单的相加。(4) 关于股权激励计划，公司制定了股权激励计划和业绩考核指标，公司将尽全力去达到相关目标。最终是否能实现相关业绩指标，还请关注公司后续的财务报告。

15、请问同为改性塑料行业，为什么\*\*股份改性塑料的销售收入每年都保持 30%-50% 的增长，而金发科技作为龙头企业，增长速度相对很低。

回复：虽然同属于化工材料行业，但不同公司之间，会因为体量不同、对相关板块产品的划分不同等原因，导致在销售收入变动比例上出现差异。2023 年上半年，公司改性塑料销量和毛利呈现双增。

16、股票跌了几年，怎么样才能给投资者信心。目前很少有机构

投资者，仅有一量化基金。请问公司有何举措吸引机构如新材料基金类基金机构。

回复：公司二级市场股票价格受多种因素影响，2020年公司医疗相关材料业务获得较大利润，随着行业产能提升，医疗相关业务盈利回到正常水平。公司投资的石化业务受行业周期底部影响，近2年有较大盈利压力，随着一体化项目逐步打通，上游石化与下游改性塑料协同效应增强，将提升公司产品竞争力和盈利能力。公司管理层将继续提升管理质量和盈利水平，提高公司投资价值，以更好的业绩回馈股东。

17、二季度销售价格下降不及原料成本下降比例大，为什么净利润下降？

回复：2023年上半年，公司净利润出现同比下滑，主要原因是绿色石化板块出现亏损。2023年上半年，宁波金发受停产检修以及丙烯价格大幅下滑等因素影响，经营出现亏损。同时，辽宁金发处于试生产阶段，生产效率较低导致生产成本偏高，且ABS产品价格低位，因此辽宁金发也出现了亏损。

18、（1）请问生物基BDO和石油基BDO成本上相差大概多少？（2）目前国内、外对生物基BDO的需求如何？（3）在用作可降解塑料方面，生物基BDO相比其他生物基材料有什么优势？

回复：（1）生物基BDO的生产成本较石油基BDO高。具体相差多少，因为生产技术、工艺和规模的不同也会有区别。（2）在双碳背景下，生物基材料发展是必然趋势。相较于传统石油基BDO，生物基BDO使用可再生原材料，减少生产过程中60%的温室气体排放，绿色环保，需求量稳步上升。一方面，随着限塑令的颁布，国内外市场对生物降解塑料需求逐步提高，以生物基BDO为原料制成的生物降解塑料PBAT、PBS等产品是符合国际生物基含量标准的真正意义的生物基生物降解塑料；另一方面，生物基BDO也可应用于氨纶、聚氨酯、鞋材、新能源电池等众多领域，有望逐步代替石油基BDO。（3）生物基BDO作为重要原材料，可直接应用于生物降解塑料PBS和PBAT的聚合生产，在保持PBS和PBAT原有性能基础之上大幅提升其生物基含量。

19、清远手套项目，厂房类通用营建投入和专用设备投入大致比例是多少？现在产能利用率是多少？本财务报告期是否为亏损状态，后续扭亏措施可能有哪些？

回复：公司医疗健康产品2023年上半年实现销售收入2.48亿元，同比下滑75.37%。后续，公司将通过拓宽销售渠道，提升品牌影响力，不断提高公司产品市场份额以实现利润增长。

20、宁波金发辽宁金发亏损巨大，经营上有问题吗，如何改善？对比PDH装置同行，为什么亏损远高于同类公司如\*\*能源，\*\*化工？

回复：（1）宁波金发的亏损主要有以下几个方面影响因素：第一

是成本端，上半年丙烷价格持续下跌，丙烯盈利能力有所回升，但宁波金发上半年“四年一次”换剂检修导致生产成本和运营成本增加；第二是销售端，受产能扩张及消费需求复苏不及预期的影响，丙烯价格目前已下跌至历史低位。（2）今年下半年减亏措施如下：①8000万立方/年的PSA氢气提纯装置及配套的下游充装项目，将提升副产物利用效益，项目预计2023年三季度投产；②120万吨/年聚丙烯热塑性弹性体（PTPE）及改性新材料一体化项目进展顺利，聚丙烯（PP）装置已于6月底实现中交，预计2023年三季度投产。③今年5月底聚丙烯价格出现触底反弹趋势，随着下游需求复苏，聚丙烯产品的价格将有所回升，宁波金发有望迎来减亏甚至扭亏。

21、既然辽宁金发的ABS是高端的、进口替代的产品，应该是高价和高毛利的产品，为什么还亏损这么多呢？

回复：辽宁金发ABS项目受试生产阶段生产效率低、生产成本高等影响，上半年盈利能力较弱。同时，受行业产能扩张及消费需求复苏不及预期的影响，ABS树脂价格处于历史低位，导致阶段性亏损。后续，公司将进一步提高生产效率、降低生产成本，且随着高强度、高光泽、高抗冲的高附加值ABS专用材料比例不断提升，盈利能力将有所提升。未来，随着下游需求复苏，ABS产品的价格将有所回升，辽宁金发有望迎来减亏甚至扭亏。

22、（1）公司在建项目所需资金较多，也多次进行银行担保，公司是否有考虑发行可转债筹集资金进行项目建设？（2）宁波金发的工程进度是否符合预期？（3）公司对于ABS预期的看法，下半年行业是否会回暖？辽宁金发是否有扭亏为盈的可能？

回复：（1）近两年，公司由于多个重大项目同时进行，导致公司专项借款增加。目前，在建的大项目只有宁波金发一体化项目，该项目也完成了概算总投资的60.9%。随着在建项目的陆续投产，加上公司主营的持续回款，将大大增加公司的资金流动性。关于未来是否考虑发行可转债，我们将转达您的建议，请以公司后续披露公告为准。

（2）宁波金发一体化项目进展顺利，PP装置已于6月底实现中交，各装置设备已联动试车，预计2023年三季度正式投产。（3）辽宁金发项目自去年下半年开始试生产。试生产以来，各生产装置保持安全稳定运行，部分装置已实现产销平衡。2023年上半年，主要产品销量31.82万吨。辽宁金发出现亏损，主要是因为试生产期间，生产效率低导致生产成本偏高。此外，ABS产品价格处于低位，导致毛利下滑，产生亏损。未来，辽宁金发将提升更多高附加值专用料比例，提升公司产品竞争力及盈利能力。此外，随着未来汽车、家居等大宗消费的逐步回暖，ABS的价格也将进一步提升，辽宁金发有望减亏甚至扭亏。

**三、董事会秘书戴耀珊先生做结束致辞，本次活动结束。**

注：本次活动过程中公司严格遵照《信息披露管理制度》等规定，未出现未公开重大信息泄露等情况。上述活动内容可通过上证路演中心 <http://roadshow.sseinfo.com/> 查阅、回看。