

聚胶新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：聚胶股份

证券代码：301283

编号：2022-001

| | |
|---------------|--|
| 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_____ |
| 形式 | <input type="checkbox"/> 现场 <input checked="" type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 富国基金曹竞、富国基金孙萌、富国基金方竹静、华夏基金韩萧、华夏基金金安达、华夏基金彭锐哲、西部利得基金管浩阳、交银施罗德基金张明晓、交银施罗德基金杨帅、交银施罗德基金黄鼎、国泰君安证券李旋坤、上海感叹号谭永平、广发证券彭哲远、广发证券牛璐、海通国际庄怀超、海通证券刘威 |
| 时间 | 2022年10月28日-2022年11月1日 |
| 地点 | 公司会议室进行网络、电话会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 副总经理刘青生、董事会秘书师恩成、证券事务代表廖燕桃 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、公司基本情况介绍</p> <p>简要介绍了公司的产品特点、主营业务、亮点与优势、两个募投项目进展情况、发展情况。</p> <p>1、产品特点：用量少、技术要求高、风险大。</p> <p>2、主营业务：专注于研发、生产、销售卫材热熔胶。</p> <p>3、亮点与优势：</p> <p>1) 优质客户资源、海外布局成型以及技术、服务、成本的优势叠加，使得公司增长和盈利有保障；</p> <p>2) 持续创新，保证技术领先，比如2020年柔味胶商业化、2021年研发出降解率达77%的可降解热熔胶在可降解性上已达到国际先进水平，但柔味胶和可降解热熔胶目前业务占比小，不构成重大影响；</p> <p>3) 2022年汇率与海运费两大不利因素持续改善，未来增长可期。</p> <p>4、两个募投项目进展情况：6.1万吨波兰工厂已于2022</p> |

年 10 月上旬顺利完成试生产，各关键节点工作正在稳步推进，预计 2022 年 11 月上旬正式投产，开始满足部分商业化的订单需求。12 万吨广州工厂已于 2022 年 10 月正式开工建设，目前正在按计划建设中，暂未受到疫情影响，预计 2023 年 12 月 30 日竣工。

5、波兰工厂是公司全球生产布局的一部分，不仅能够满足欧洲区域的产品需求，还将业务范围扩大至美洲、中东以及非洲，未来海外市场是公司增长的主要引擎。

二、主要问题及回答

1、波兰工厂产能释放计划以及公司未来的产能规划？

6.1 万吨的波兰工厂的操作培训、产品认证、客户认证等各关键节点工作正在稳步推进，后续将根据市场需求陆续释放产能。公司年产 12 万吨的广州新工厂已于 2022 年 10 月正式开工建设，预计 2024 年第一季度投产。未来，公司将根据全球布局的战略规划以及美洲市场的开拓情况，考虑适时投建北美工厂。

2、波兰工厂主要供应哪些客户的订单？

波兰工厂主要面向欧、中、非及美洲地区的客户。

3、为何选择在波兰建工厂？

波兰凭借其优越的地理位置、较大的国内市场、优惠的投资政策等条件，被很多投资者视为首选投资目的地和进入欧盟市场的门户。基于上述条件以及多方因素的考量，公司选择波兰作为全球布局的第一步。

在贸易合作方面，波兰是中国在欧盟第八大贸易伙伴和中东欧地区最大贸易伙伴。另外，波兰具备地理位置优越性，地处欧洲中部连接东西欧的地理优势明显，门户作用突出，区域覆盖面积广，多条国际公路贯穿波兰，可辐射整个欧洲大陆。地理区位优势帮助公司提升产品的物流运输效率，有助于提速公司的客户需求响应速度，稳固公司与客户的合作关系。

在政策方面，波兰对外国直接投资实行有条件的鼓励政策包括：政府资助、欧盟结构基金支持、税收减免等，进一步提升了产品成本竞争力。

由于厂区位于欧洲，有利于公司规避中美贸易摩擦的税收风险，支持公司进一步开拓北美及中东市场。

4、招股书提及公司已进入全球前十大厂商中的八家，其他两家目前进展情况？

2022 年已全部做进全球前十大厂商，成为其合格供应商。

5、2022 年海运费情况如何？公司是否有做汇率对冲？

2022 年以来海运费价格持续下跌，波罗的海货运指数从 2021 年末的 9,293 下降至 2022 年 9 月 30 日的 4,060.47。此外，美元兑人民币的汇率从 2021 年末的 6.3757 上升至 2022 年 9 月 30 日的 7.0998。影响公司 2021 年业绩的两大不利因素 2022 年已持续改善，未来增长可期。公司目前没有做汇率对冲，因美元汇率上涨对公司有利，公司亦会密切关注汇率波动。

6、公司目前专注于卫材热熔胶，是否考虑涉及其他应用方向？

目前，公司在海外市场的占有率低，还有很大的增长空间，在海外市场尤其是北美、日韩及西欧等消费市场庞大的区域份额仍很小，仍具有巨大的可拓展空间；在新兴国家市场，由于较低的市场渗透率，该区域市场具有非常广阔的前景。前期海外布局已成型，现开始逐步发挥其作用，海外市场是公司未来增长的主要引擎。公司亦会关注其他应用领域的发展机遇。

7、公司在全球前十大厂商的份额以及未来 3-5 年预计能占到多少的份额？

目前，公司占全球前十大厂商份额还比较小，仍具有巨大的可拓展空间，波兰工厂投产后，不仅满足欧洲客户的产品需求，还将业务范围扩大至中东、非洲及美洲地区的客户，将有利于公司进一步开拓海外市场，从而不断提高在海外市场的份额，尤其是在全球前十大厂商中的份额。

8、中国人口出生率下降，对公司业务是否有影响？以及行业整体增长情况的判断？

首先，虽然中国人口出生率在下降，但是随着人均收入的增加和消费、育儿观念的转变，婴儿纸尿裤的人均使用量不断提升；同时，随着二三线城市以及农村市场渗透率提升，婴儿纸尿裤的消费量亦将逐步提高。

其次，老龄化在上升，除了日本、北美、西欧成人失禁用品渗透率较高之外，其他区域渗透率仍然非常低，我国成人失禁用品仍处于发展初期，消费市场主要集中在满足基本功能的、具有高性价比的中低档纸尿裤产品；随着人口老龄化加剧，加之居民生活水平提高，老年人护理需求上升，消费观念的转变，成人失禁用品的消费量亦将逐步提高，成人失禁用品的市场发展空间巨大。

再次，女性卫生用品未来增长点主要在于未来消费升级带来价的提升以及适龄女性年龄段向两端延伸、日

更换频次提升等带来量的增加，产品结构向高端化及功能细分发展，比如新兴的妇女经期裤。

最后，新兴市场（东南亚，印度，非洲，南美）呈现出最大的增长潜力，其市场渗透率远远低于成熟市场，可支配收入的增加和人口增长等因素带来的推动作用尤为明显。在这些地区，婴儿纸尿裤、女性卫生用品和成人失禁产品的消费率仍然很低，新兴市场未来面临着巨大的增长机会。

全球卫生用品市场在稳步增长。

9、石油的波动对公司的原材料价格影响程度？

公司主要原材料为石油树脂、高聚物、矿物油。该等原材料属于石化产业链中的高分子合成材料，位于石化产业链条的下游，价格受供求关系及国际原油价格的双重影响，呈现不同程度的波动，主要还是受供求关系影响为主。

10、公司目前在北美市场份额情况？波兰工厂投产后，今明两年北美市场份额能提升到多少？

目前，由于中美贸易摩擦的税收风险，公司在北美市场的份额还很小；波兰工厂投产后，借助于其优越的地理位置，有利于公司规避中美贸易摩擦的税收风险，进一步开拓北美市场，公司在北美市场的份额会逐步增加。

11、下游客户是出于哪些方面的考量而选择聚胶产品？

下游客户考核和认证供应商一般是从持续创新能力、成本节省、及时响应客户需求、供应链有保障、产品性能好、质量稳定、可持续发展能力等多方面进行全方位的综合考量。

12、新客户认证周期以及流程？

全球知名卫生用品厂商对供应商认证的主要环节包括质量体系认证、工艺与法规认证、产品认证，上述认证环节较为复杂且耗时较长，全球知名卫生用品厂商关注产品性能的同时，亦强调质量稳定性、供应商的持续创新能力、供应链安全情况，因此，从开始认证到采购，再到持续规模采购，全球知名卫生用品厂商需要对供应商进行全方位的综合考核，整体耗时长。

13、卫材热熔胶行业的市场规模有多大？

公司下游市场主要有婴儿纸尿裤、妇女卫生巾、成人失禁用品、宠物垫等细分领域构成。国内及海外发达地区卫生用品行业相对成熟，市场广阔且持续向好。根

| | |
|----------|--|
| | <p>据下游市场数据测算，2019年卫材热熔胶国内市场容量约为30亿元左右，全球市场容量约为150亿元左右。</p> <p>14、公司披露的三季报，存货1.83亿元，同比增长59%的原因是什么？净利润同期对比增长82%，主要是哪些方面的贡献？</p> <p>公司截至2022年9月30日，存货同比增长59%的原因主要系销售规模增长、按照公司过往经验加大备货量应对四季度旺季以及疫情备货所致；2022年1-9月净利润同期对比增长82%主要在于收入增加、海运费下降、美元汇率上升使得汇兑收益增加。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2022年11月2日 |