

证券代码：003022

证券简称：联泓新科

联泓新材料科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>线上电话交流</u> ）
参与单位名称	国海证券、易方达基金、富国基金、嘉实基金、工银瑞信基金、华宝基金、财通基金、汇安基金、光大保德信基金、鑫元基金、汇泉基金、上银基金、太平资产、阳光资产、淡水泉、国泰君安资管、中金公司、国信证券、中信建投证券、长城财富资管、兴银理财等 31 家机构投资者（排名不分先后）
时间	2023 年 3 月 30 日 17:00-18:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员	高级副总裁、CFO、董事会秘书 蔡文权 副总裁、证券事务部总经理 陈建平 证券事务部工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>2022年，公司围绕年度经营计划，努力发挥核心竞争优势，通过精细管理、运营提升、产品结构优化、新产品新工艺开发、协同效应发挥、募投项目及新建项目有序建设并投产等，实现了产品全产全销的目标，产业布局进一步完善，产品市场竞争力进一步增强，新项目建设稳步扎实推进，新工艺新技术等研发创新资源储备蓄势待发。</p> <p>整体业绩方面，由于2022年公司实施了EVA装置技术升</p>

级扩能改造，及进行碳酸酯装置、超高分子量聚乙烯装置与公用工程系统连接施工和检修，EVA装置停车28天，其他相关装置同步停车7-15天；加之受宏观经济形势变化、主要原材料价格上涨、下游需求波动等因素影响，第四季度公司营业收入同比下降，净利润同比降幅较大，导致公司全年利润同比有所下降。2022年，公司实现营业收入81.57亿元，归属上市公司股东净利润8.66亿元；2022年末，公司总资产140.54亿元，归属于上市公司股东的净资产69.36亿元。

盈利能力方面，公司核心产品盈利水平进一步提升。2022年，EVA产品毛利率由2021年的50.52%提升至51.05%。2023年一季度，下游产品需求及原材料成本已呈现明显改善，EVA等产品价格重新进入上升通道。公司EVA光伏胶膜料FL02528最新报价18800元/吨，较前期低点上涨超过30%。

财务指标方面，公司保持较强的现金流能力，财务结构持续优化。2022年，公司净现比（经营现金流净额/净利润）提升至1.51，盈利质量较高；公司资产负债率47.54%，保持合理水平；期间费用率仍保持在较低水平。

装置运行方面，公司持续提高运营效率，强化工艺技术和设备管理，各生产装置安全平稳高效运行。2022年一季度按期完成EVA管式尾技术升级改造后，公司EVA产能提高近30%，单位产品能耗降低约25%，装置运行周期延长，产品结构优势进一步巩固，光伏胶膜料占比显著提升，增强了公司的盈利能力和核心产品的市场影响力。

产品结构方面，公司持续优化产品结构，夯实竞争优势。2022年，EVA产品全部排产高VA含量、高附加值产品，光伏胶膜料FL02528产销量进一步提升，销量同比增长132%，线缆料UL00628在国内电线电缆专用料领域继续保持行业领先。PP薄壁注塑专用料产品市场占有率和影响力持续居于国内领先水平。EOD特种表面活性剂产品销量同比增长23%。子公司

华宇同方掌握多项电子级特种气体提纯关键技术，拥有完全自主知识产权，尤其在电子级氯化氢和氯气产品方面取得突破。

研发创新方面，公司深化协同创新体系，丰富研发布局。2022年，公司研发投入占营业收入比例提升至4.06%；新增授权专利59项；完成11个新产品/新工艺的实验室研发、15个新产品的生产工艺配方、5个新产品的产业化。公司搭建了新型电池材料研发应用平台，完善生物材料的生物降解性评价能力，在电子特气方向进行相关工艺开发，提升产品竞争力。

项目建设方面，公司投资布局新业务，有序推进重点项目。（1）募投项目“EVA装置管式尾技术升级改造项目”于2022年3月完成，各项指标达到较好效果；（2）募投项目“10万吨/年锂电材料-碳酸酯联合装置项目”，已于2022年底建成中交，即将投产；（3）“2万吨/年超高分子量聚乙烯和9万吨/年醋酸乙烯联合装置项目”为山东省重大项目，正在开展项目建设，计划于2023年内建成投产；（4）“生物可降解材料聚乳酸项目”为江西省“5020”重点项目，正在开展项目建设，计划于2023年底建成投产；（5）“新能源材料和生物可降解材料一体化项目”为山东省实施类重大项目，已通过安评、能评、环评等审批，正在有序推进项目建设相关工作，计划于2025年上半年建成投产；（6）“电子级高纯特气和锂电添加剂项目”为子公司华宇同方新建项目，正在有序推进项目建设相关工作，计划于2023年四季度建成投产。公司正有序推进在建项目产品销售准备工作，聚焦高端市场，就锂电池溶剂用碳酸酯、超高分子量聚乙烯、聚乳酸等相关产品，已与下游的电解液、锂电池隔膜、高端纤维、生物可降解材料环保餐具和包装等行业主要客户建立有效沟通，形成合作意向，为产品全产全销打下基础。

公司致力于成为新材料领域的卓越企业，始终坚持创新

驱动发展战略，围绕产业升级、消费升级，聚焦新材料方向，坚持绿色、低碳、共享、高质量的发展理念，走高端化、差异化、精细化的路线，重点投资布局新材料关键核心领域，形成在新材料若干细分领域领先的产业集群，打造新材料平台型企业。“十四五”期间，公司在进一步做大做优现有产业的同时，主要投资布局新能源材料、生物可降解材料和特种材料，经过“十四五”时期的发展，公司将实现规模和效益的跨越增长，盈利能力和核心竞争力的显著增强。2023年，公司将通过强化极致管理、提升运营效率、优化产品结构、加大研发创新力度、按计划推进项目建设等举措，推动年度经营目标实现。

二、提问交流

问题 1：光伏行业近几年维持快速增长，如何看待未来光伏行业发展趋势？

根据中国光伏行业协会数据，中国光伏新增装机规模已连续多年稳居世界首位，2022 年国内光伏新增装机量 87.41GW，同比增长 59.3%，全球光伏新增装机量 230GW，同比增长 35.3%。

2023 年 1-2 月国内光伏新增装机达到 20.37GW，同比增长 87.6%，需求表现强劲，超出市场预期。而随着新增硅料产能的加速投产，硅料价格回落将进一步刺激光伏需求释放和排产提升，产业端对于全年光伏需求保持乐观。多数机构预计 2023 年全球光伏新增装机将超 350GW，同比增长 50%左右。

光伏发电具有清洁低碳、场景灵活等特点，并已具备持续的成本竞争力，在全球各国能源加速转型背景下，光伏作为重要的可再生能源，预计未来长时间将维持高景气度，公司 EVA 产品也将充分受益于行业高增长。

问题 2: 近两年 EVA 新增产能投产情况及进展如何, EVA 市场中短期及长期的供需格局变化?

2023-2024 年新增 EVA 产能相对有限, 预计国内仅有 2-3 套新增产能可投产, 海外暂未了解其他新增产能。EVA 新建装置从立项到建成投产通常需三年以上, 属于光伏产业链条中扩产周期最长的环节, 我们预计在相对较长周期内, 国内 EVA 供需将维持紧平衡状态, 未来需求增量及进口替代量仍有较大空间。

问题 3: 公司新一期 EVA 装置相关情况, 如何保持核心产品的竞争力?

公司正在推进建设的 20 万吨/年 EVA 项目采用 LyondellBasell 高压管式法工艺技术, 主要生产附加值较高的光伏胶膜料产品。项目投产后公司将同时拥有 LyondellBasell 管式法和 ExxonMobil 釜式法工艺两套装置, 有利于提高生产操作弹性, 灵活布局产品结构, 促进新产品开发, 届时公司 EVA 产能将超过 35 万吨/年。同时公司正在推进 9 万吨/年醋酸乙烯装置建设, 投产后可满足 EVA 装置配套的原料需求, 产业链更加完整。公司在国内率先开发出 EVA 光伏胶膜料, 产品质量居国内外行业先进水平, 积累了良好口碑和市场影响力, 未来公司将通过提升运营水平, 优化产品结构, 加大高毛利率产品比例, 巩固优质客户群等方式, 保持已有产品的领先优势。

问题 4: 随着 N 型电池的快速发展, 可以看到 POE 粒子会处于持续偏紧的状态, 公司如何看待 POE 对 EVA 的替代关系, 在 POE 领域是否有相关规划?

根据中国光伏行业协会数据显示, 2022 年 EVA 透明膜及 EVA 白膜市场占比约 65.1%, POE 类胶膜 (含纯 POE 胶膜和 EPE 胶膜) 占比提升至 34.9%, 其中以 EPE 为主。

由于 EPE 胶膜兼具 POE 的高阻水性能和 EVA 的高粘附特

性，其作为纯 POE 胶膜的替代产品，已在 N 型光伏电池中推广应用，并有持续扩大的趋势。从组件的封装要求来看，多类型封装胶膜将长期处于共存状态，而基于优异的加工性能、稳定的供应保障，及更优的性价比，预计 EVA 将长期作为胶膜的主要原材料。

结合 POE 供需格局、产品价差以及胶膜发展规律，预计未来光伏胶膜对 EVA/POE 树脂需求比例约为 80%/20%，总体来看 POE 对 EVA 无明显替代关系。

公司在保持现有 EVA 产品竞争优势的同时，也在进行包括 POE 在内的其他新能源材料的研发和布局，有关信息将按照相关规定及时公告。

问题 5：公司在生物可降解材料领域的布局和规划，未来的需求及成长性如何？

公司生物可降解材料在建产能包括 13 万吨/年 PLA 项目及 5 万吨/年 PPC 项目，其中 PLA 一期项目预计于 2023 年底建成投产，PPC 项目预计于 2025 年建成投产。

PLA 是重要的生物可降解材料之一，具有生物基和可降解的特点，其耐热性和力学强度较高，适用多种加工工艺，同时具备可完全生物降解、降解产物对人体无害、环境友好等特点，可广泛应用于餐具、包装、3D 打印、纺织等领域。

PPC 属于新一代性能优异的“环境友好型”生物可降解材料，以二氧化碳和环氧丙烷为原料，与其它生物可降解材料相比，PPC 具有刚韧平衡性好、阻隔性好、透明度高、有效消耗二氧化碳等优点，是理想的一次性薄膜材料，可替代传统的不可降解材料。

近年来，全球生物可降解塑料产业快速发展，已形成了一定的规模。据《中国可降解塑料行业研究报告（2022）》显示，2021 年全球可降解塑料产能约 170 万吨，在政策支持和市场需求双重因素驱动下发展迅速。目前我国已成为全球最

大的生物可降解塑料生产国，占世界产能的 60%左右，其中购物袋、食品包装、餐具、农膜等一次性塑料制品占据主导地位，占比超过 70%。生物可降解材料作为解决传统塑料污染的主要途径，未来发展空间十分广阔，预计 2025 年，国内可降解塑料消费量达 250 万吨。

问题 6：电子特气的高壁垒主要体现在哪些方面，市场规模及前景如何，华宇同方目前在电子特气领域的规划及进展情况？

电子特气对下游产品的质量至关重要，需要同时满足“超纯”和“超净”要求，如应用于平板显示及先进集成电路特气纯度通常要求在 5N-6N(99.999%—99.9999%)及以上。电子特气产品的品质取决于工艺设计和生产技术以及各公司掌握的 Know-how，在生产、检测、充装、运输等各个环节均需要严苛的控制，质量管控体系要求严格，具有较高的技术壁垒。

此外，下游客户对气体产品需进行严格的试用和一定时间的认证流程，大客户导入时间成本高，一旦形成稳固合作后客户粘性大，潜在的同质化竞争压力小，具有较高的认证壁垒和市场壁垒。

在国家鼓励关键战略材料供应链自主可控和市场需求的推动下，电子特气产业未来增长趋势明确，发展空间大。据中国半导体工业协会数据，预计到 2025 年国内电子特气市场规模将超过 300 亿元，行业年均复合增长率达 15%。

公司子公司华宇同方掌握多项电子气体提纯关键技术，拥有完全自主知识产权，在生产方面也积累了丰富经验，尤其在电子级氯化氢和氯气产品方面打破国外公司垄断，产品质量优异且已导入主流下游客户。

华宇同方在建的“电子级高纯特气和锂电添加剂项目”，包括了电子级氯化氢、氯气、三氯氢硅及四氯化硅产

	<p>品，目前正在有序推进项目建设，计划于 2023 年四季度建成投产。未来华宇同方将以含氯电子特气为基础，进一步扩充产能，丰富产品品类，持续提升在细分领域的产品竞争力。</p> <p>问题 7：在研发创新方面，公司采取的模式及进展情况，如何体现自身优势；除已有领域外，公司在新的电池材料方向是否有关注和规划？</p> <p>公司采取自主研发与合作开发相结合的协同创新研发模式，拥有一支高水平的研发团队，设立了国内领先的先进高分子材料研发平台和特种精细材料合成与应用平台，建有生物工程平台、新型电池材料研发应用平台，掌握了多项核心技术。2022 年，公司不断推动新产品、新技术的开发与创新，全年完成多个新产品/新工艺的实验室研发、工艺开发及产业化。2022 年公司与中国科学院长春应用化学研究所、中国科学院过程工程研究所共同申报的“超临界聚合制备生物降解二氧化碳基塑料的研发与工业化示范”项目列入国家科学技术部重点研发计划。</p> <p>公司将加大研发力度，持续推进技术进步，在现有业务基础上持续开发性能优异、附加值高、低碳环保的新产品，围绕公司重点布局的新领域，加大研发投入和创新赋能，打造产品、技术、工程放大及市场应用的系统创新能力，形成行业领先的突破性技术创新成果。</p> <p>公司持续关注电池行业的发展动态和趋势，已建立新型电池材料研发应用平台，除锂电材料外，公司也在进行包括固态电池、钠离子电池在内的其他新能源电池材料的研究开发，有关进展将按规定披露。</p> <p>以上内容未涉及内幕信息。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>