

证券代码： 301395

证券简称：仁信新材

惠州仁信新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-004

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
参与单位名称及人员姓名	海通证券股份有限公司 刘威
时间	2023年11月16日(星期三) 14:30~15:40
地点	公司董事会秘书办公室
上市公司接待人员姓名	1、副总经理董事会秘书 李广袤 2、董事、证券事务代表 邱桂鑫
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事会秘书简要介绍公司情况并回复了以下问题：</p> <p>1、三季度业绩下滑的主要原因？三季度 GPPS 产品和 HIPS 产品的产销量情况？</p> <p>公司三季度业绩主要下滑的原因：</p> <p>首先 2023 年国内经济环境处于弱复苏态势，景气度不及预期，叠加原材料价格上涨因素后，下游客户面临的成本压力不能短期内及时得到缓解，对下游造成较为严重的冲击，各企业都在压缩成本，对公司产品的价差具有一定影响；</p> <p>另外公司始终贯彻高周转、低库存、产销联动的经营策略，基本保持了产销平衡的态势。进入 2023 年第三季度，公司主要原材料苯乙烯急速上涨，公司生产成本随之增加，且在此经济环境影响下无法及时传导给下游客户，造成公司产品价差缩窄，故三季度业绩下滑较为明显。</p>

2023 年前三季度，公司保持 85%左右的开工率且做到了产销平衡。

2、介绍一下公司主要的产品和下游应用的情况？

公司产品聚苯乙烯，主要应用于光学显示、家用电器、日用品、包装等领域。具体而言：

GPPS 产品按照细分应用领域可分为：①光学显示领域，主要用于生产液晶显示产品中背光模组所需的扩散板，具体包括 535TV、535KWL 两个牌号；②光学照明领域，主要用于生产 LED 照明产品中照明模组所需的导光板和扩散板，具体包括 535HN、535T、535TK 三个牌号；③冰箱透明内件领域，指专用于生产冰箱（含冰柜）透明内件如抽屉、隔板以及其他透明内件，即 535HN 改进型牌号；④其他普通领域，具体包括日塑制品、塑包制品、塑料玩具以及 XPS 保温板等，该领域的需求以普通料为主，具体包括 525B、535N 两个牌号。

公司的 HIPS 产品目前主要用于小家电外壳、办公电器外壳、玩具以及注塑产品的生产。

3、公司研发能力体现在哪些方面？

公司研发能力主要体现在以下几个方面：

（1）在产品配方研发方面，公司产品配方研发以需求为导向，研发投入持续，主要核心人员具有多年的从业经验，能快速响应下游需求，形成了 23 项设备工艺技术专利、9 项专有技术、8 项核心产品配方（其中 2 项已取得发明专利）、6 个牌号被评为广东省高新技术产品；

（2）在工艺方面，公司的产品工艺具有独特性，公司是国内首批 GPPS 生产采用“1+4”的反应釜配置模式，HIPS 生产则是在 GPPS 生产装置前端增添预聚釜，通过“2+4”的反应釜配置模式，增加了聚合反应的停留时间，从而提升物料的整体转化率，并使得分子量分布符合预期，提升产品稳定性。结合设备工艺技

术专利提高生产工艺的整体技术水平；

3、依托于较强的配方研发能力及生产工艺特性，公司产品以中高端应用为主，是行业内少数能够提供“多品种、多牌号、多方向、全覆盖”的PS专业化生产企业。公司在导光板、扩散板等对高透光、抗黄变、耐紫外照射有特殊要求的GPPS专用料市场具有较高的知名度。HIPS产品在抗冲击等主要技术指标上亦能达到行业相对领先水平，产品质量稳定。未来还将新增高光泽、耐低温专用牌号的HIPS产品，具备十分广泛的应用前景。

4、展望一下四季度和2024年产品开工负荷和产销率情况？四季度还是保持三季度85%的开工负荷嘛？

公司始终贯彻高周转、低库存、产销联动的经营策略。本年度截止到目前，公司依旧保持85%左右的开工率且做到了产销平衡。展望2024年结合目前经济环境，公司有信心在2024年度保持在85%左右开工率。

5、全球聚苯乙烯的竞争格局情况？

欧美地区聚苯乙烯处于产能收缩阶段，其主要产能以高端产品及研发新项目为主；中东及东南亚的处于产能平衡阶段且以普通料为主，竞争格局较激烈；

国内市场经过近几年的扩张，基本处于平衡状态，但新增的产能也以普通料为主，中高端产品的供应量仍处于偏紧张的态势。

6、公司与同行相比的主要竞争优势？

(1) 研发优势突出，产品质量优势显著，主要物性指标超出行业平均水平，专用料具备较强的技术壁垒

产品以中高端应用为主，是行业内少数能够提供“多品种、多牌号、多方向、全覆盖”的PS专业化生产企业。公司在导光板、扩散板等对高透光、抗黄变、耐紫外照射有特殊要求

的 GPPS 专用料市场具有较高的知名度。普通型 HIPS 产品在抗冲击等主要技术指标上亦能达到行业相对领先水平，产品质量稳定；

(2) 原材料采购成本具备价格优势，低库存长约采购模式降低原料价格波动风险

公司在与中海壳牌的长约采购模式合作下享有一定的苯乙烯采购价格折扣，采购成本优势突出。原材料通过管道输送的方式送达公司，保证原材料供应的时效性、及时性、稳定性和安全性，同时可减少对公司运营资金的占用，并且隔墙供应模式能有效抑制苯乙烯价格过涨过跌带来的企业经营风险；

(3) 产能优势明显，中高端牌号供给能力突出，客户质量稳居行业前列

公司客户资源积累丰富，且与优质客户的合作较为稳定，奠定了产能持续扩张的市场基础，近 90%的收入来源于持续合作的客户。下游客户多为光学显示、光学照明、冰箱内件等领域的知名企业或其配套的供应商，包括美的、奥马、海尔、苏州三鑫、TCL、康冠等，客户质量稳居行业前列；

(4) 地理区位优势突出，产业协同空间发展潜力巨大

公司地处连续多年排名全国石化区第一的惠州大亚湾石化区，园区内有丰富的化工原材料供给，公司未来将延伸发展聚苯新材料一体化项目，实现惠州大亚湾石化区产业链消化、延伸、拓展，产业协同空间发展潜力巨大。公司产品 80%销往华南地区，空间距离比较近，在运输上亦有成本优势。

7、公司产品在在光学精密仪器与器件、电子元器件、医疗检测设备、汽车工业等新应用领域的开发进展？

近日公司已经通过国内知名汽车企业对我公司产品的入场试料，目前双方还在就采购量及付款模式等进行深度的商务洽谈。

另外公司通过国内知名材料改性企业将公司产品改性后进入汽车、电子元器件，医疗检测设备等行业进行探索。

8、公司在市场扩展方面和新客户开发方面的进展？

公司始终积极开拓各个与公司产品相关的市场包括相应客户，今年下半年公司又通过了一家国内头部家电制造企业的试料，同时在汽车行业也有所突破。另外，我们亦通过国内知名材料改性企业对其他例如精密仪器，医疗设备等行业进行探索。

9、公司产品主要在技术、客户、政策和资金方面有哪些壁垒？

(1) 公司拥有强大的产品配方研发设计能力，横向上，由通用级聚苯乙烯拓展至高抗冲聚苯乙烯，纵向上，各产品系列牌号丰富。且具有应用针对性强、系列化程度高、质量相对稳定、综合性能突出等特点，在导光板、扩散板等对高透光、抗黄变、耐紫外照射有特殊要求的专用料市场具有较高的知名度。下游客户多为光学显示、光学照明、冰箱内件等领域的知名企业或其配套的供应商，包括美的、奥马、海尔、苏州三鑫、TCL、康冠等，客户质量稳居行业前列；

(2) 公司地处连续多年排名全国石化区第一的惠州大亚湾石化区内，园区对安全、环保等管理十分严格。且内有丰富的化工原材料供给，公司未来将延伸发展聚苯新材料一体化项目，实现惠州大亚湾石化区产业链消化、延伸、拓展，产业协同空间发展潜力巨大。公司产品 80%销往华南地区，空间距离比较近，在运输上亦有成本优势；

(3) 公司成功上市后将依托资本市场的平台，积极且稳健地开展相关产业链项目投资、收购或并购等计划；在此方面具有一定的先发优势。

10、惠州仁信新材料三期以及其他募投项目的建设进展情况？一系列项目建成投产后总产能将提升至年产超过 50 万吨，募投项目产品的投产节奏？

公司的募投项目分为二期扩建项目，三期新建项目，1、2号线技改项目及研发中心项目；

目前二期扩建项目已经建成投产，尚处于最后的收尾阶段；三期新建项目中的仓储部分已经建成投入使用，生产线建设部分预计近期会拿到施工许可证，计划在2025年春节前后投产；1、2号线技改项目计划在本年年底完成。

11、公司与中海壳牌签订的丁二烯原料供应意向书的进展情况？

公司与中海壳牌签订的丁二烯原料供应意向书主要是用于公司规划的聚苯产品一体化项目。该项目尚处于技术、用地等事项落地沟通阶段。

12、公司通用级、高抗冲和可发性聚苯乙烯产品在特性、应用、价格和利润方面的差异？

公司产品聚苯乙烯主要为通用级聚苯乙烯及高抗冲级聚苯乙烯，不包括可发性聚苯乙烯。公司产品主要应用于光学显示、家用电器、日用品、包装等领域。具体而言：

GPS产品按照细分应用领域可分为：①光学显示领域，主要用于生产液晶显示产品中背光模组所需的扩散板，具体包括535TV、535KWL两个牌号；②光学照明领域，主要用于生产LED照明产品中照明模组所需的导光板和扩散板，具体包括535HN、535T、535TK三个牌号；③冰箱透明内件领域，指专用于生产冰箱（含冰柜）透明内件如抽屉、隔板以及其他透明内件，即535HN改进型这个牌号；④其他普通领域，具体包括日塑制品、塑包制品、塑料玩具以及XPS保温板等，该领域的需求以普通料为主，具体包括525B、535N两个牌号。

公司的HIPS产品目前以普通料为主，主要用于小家电外壳、办公电器外壳、玩具以及注塑产品的生产。未来还将新增高光泽、耐低温专用牌号的HIPS产品，具备十分广泛的应用前景。

	<p>13、公司位于惠州大亚湾石化园区对于运输成本和运输时效的提升体现？</p> <p>公司地处连续多年排名全国石化区第一的惠州大亚湾石化区，公司的主要原材料苯乙烯主要采购于同园区内的中海壳牌，公司与壳牌的采购主要采用长约模式，另外原材料苯乙烯的输送方式为管道隔墙供应，这样不仅可以节省一定的原材料采购运输成本，在时效上也极有保障性，节省了公司大量的财务成本；</p> <p>公司产品 80%以上销往华南地区，空间距离比较近，在运输上亦有成本和时效优势。</p> <p>14、公司是否有收购的计划？</p> <p>公司将依托资本市场的平台，积极且稳健的开展相关产业链项目投资、收购或并购等计划。</p> <p>15、当前物流成本逐步回归正常，过往地缘政治给和国际能源危机给聚苯乙烯行业带来的利润下滑目前是否有所缓和？</p> <p>当前物流成本已经回归正常，但地缘政治带来的国际能源不稳定性成为公司原材料采购成本不稳定的因素，结合目前经济环境的弱复苏状态，企业利润下滑态势有所缓和但尚未达到预期。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 11 月 16 日