

证券代码：603281

证券简称：江瀚新材

材

湖北江瀚新材料股份有限公司投资者关系活动记录表
(2024年5月)

| | | | | |
|-------------------------|--|---|---|--|
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他_____ | <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 路演活动 | <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 | <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 |
| 参与单位名称及人员姓名 (排名不分先后) | 东北证券-汤博文 民生证券-杨昌昊 中邮证券-侯若雪 中信建投期货-李汉钢 建信养老金-王雁冰 九派基金-李浩成 中泰证券-肖钱孜 太平洋证券-周冰莹 世纪证券-陈峰 红杉资本-闫慧辰 东方资管-黄天潇 朋元资产-郭可 尚诚资产-黄向前 合道资产-严思宏 天壹紫腾资产-练箫箫 光大保德信基金-崔书田 枫瑞基金-吴蕊 睿融基金-许高飞 中电科投资-陈鑫 元泓投资-周立峰 新同方投资-黄倩 盛宇投资-邬胜波 度势投资-顾宝成 金股投资咨询-曹志平 | 东北证券-高蕾 国泰君安证券-巫恺洋 中泰证券-张昆 景顺长城基金-范顺鑫 华安基金-王晨 中信证券-刘同心 中泰证券-聂磊 首创证券-赵帅恒 平安银行-刘颖飞 康禧资本-陈晓栋 国寿资产-鲁士伟 冰河资产-刘春茂 三鑫资产-冯强 豪山资产-洪嘉蓉 茂源财富-钟华 正圆基金-元辰 递归基金-夏冬生 国赞基金-郭玉磊 国投长江投资-程世来 亿鑫投资-何伊丽 晓扬科技投资-宾红辉 普华投资-雷云蕾 旦成投资-尹克成 | 天风证券-杨滨钰 申银万国证券-周超 海通证券-李智 农银汇理基金-宋磊 运舟基金-廖书迪 中信证券-李焕忠 西部证券-李妍 华福证券-魏征宇 光大理财-刘泽明 中新融创资本-翁聘 途灵资产-赵梓峰 盛世景资产-张佳林 道仁资产-陈跃雄 同德磐石资产-罗双福 景顺长城基金-鲍无可 松熙基金-葛新宇 鸿运基金-张弼臣 弈宸基金-张秀峰 跃微投资-石苑强 信石投资-韩林和 拾贝投资-张剑 明己投资-陈卫 旦成投资-陈虎 | |
| 时间 | 2024年5月10日 | | | |
| 地点 | 公司会议室 | | | |
| 公司接待人员 | 董事长：甘书官 董事会秘书：罗恒 | | | |

| | |
|---------------------------|---|
| | <p>证券事务代表：向春芳</p> |
| <p>投资者关系活动主要内容</p> | <p>现场参会投资者实地参观公司厂区，董事会秘书罗恒先生介绍公司基本情况和 2023 年及 2024 年一季度经营情况，董事长甘书官先生就投资者关心的行业发展、公司经营、投资项目等情况回答了投资者提问。概述如下：</p> <p>一、关于公司</p> <p>1、公司优势？</p> <p>答：一是团队稳定，中层干部没有外流，大部分骨干员工都在公司工作了十几年二十几年，公司从未发生因员工外流导致市场、技术外流的情形；二是考核科学，公司有着精细、严格的考核体系，不仅考核业绩、产量、质量，还将能耗、副产物等因素均纳入考核；三是激励有效，公司有多种激励机制，涵盖管理、技术、销售、生产，将公司业绩及影响业绩的关键因素与员工绩效挂钩，上不封顶下不保底，员工积极性高；四是成本控制好，项目建设、设备采购均精打细算；五是产销规模大，单位不变成本低，规模效益明显。</p> <p>2、对比国外企业，公司未来的竞争优势体现在什么地方？</p> <p>答：在功能性硅烷领域，公司具有规模优势，在建项目建成后公司产能将与海外总产能相当，预期规模效应显著。公司产品品质全面接近国际先进水平，部分产品已实现领先。公司产品品种相对较多，涵盖绝大多数工业与民用领域。随着需求量不断增长，前述生产优势将转化为销售优势。</p> <p>3、三氯氢硅、硅烷的产能？</p> <p>答：上市前功能性硅烷年产能为 9.2 万吨，募投项目增加 6 万吨，硅基新材料绿色循环产业园项目增加 3 万吨。项目全部建成后将达到 18.2 万吨/年功能性硅烷产能。</p> <p>通过募投项目建设，已建成三氯氢硅年产能 6 万吨，硅基新材料绿色循环产业园一期项目在建 6 万吨/年。项目全部建成后将达到 12 万吨/</p> |

年三氯氢硅产能。

功能性硅烷的用途广，市场需求一直在逐步增长，发达国家的人均硅烷消耗量是中国的2倍多，大量欠发达地区的人均硅烷消耗量更低，行业增长空间仍然很大。行业一直都在扩产，公司产品处于供不应求状态，扩大产能也是为经济复苏后的恢复性增长做好准备。

4、后续的投资规划？

答：2023年立项了四期项目（硅基新材料绿色循环产业园一期、二期、三期项目）以补充产能，项目投资规模10亿元，后续规划会根据市场需求生产能力来决策。这些项目一是补充功能性硅烷产能，近几年国内同行企业纷纷投资上马公司已有产品，公司在技术、客户、资源方面均有优势，且现有生产装置基本饱和运行，产品供不应求，比同行更容易消化产能，扩产具备合理性。二是补充三氯氢硅产能，公司原6万吨三氯氢硅已经投产，当前仍需要外购1万多吨三氯氢硅。如果不扩产，当前其他在建项目建成后需外购至少4万吨三氯氢硅，且氯元素无法内部消化，需要以盐酸形式销售外运。三是投资建设缩水甘油醚产能，目前缩水甘油醚依赖进口，价格比较高。

5、公司未来是否还会扩产？

答：未来3年将致力于现有项目的建设和产能爬坡，后面将根据功能性硅烷市场需求作出决策。

6、公司未来分红规划。

答：公司从上市到现在，不到1年半时间，2023年和2024年均做了分红的安排，2023年的分红强度是占到利润的57%，2022年是占30%，在行业内处于较高水平。我们后期会根据公司分红政策，结合资金实力和资金需求情况筹划安排分红事宜，但最终需要股东大会决策。公司希望看到企业能够健康发展、稳定分红，投资回报率比银行利率高。小非解

禁后，原始股东基本上没有减持的，也是对公司的认可和信任。

7、中科院的专利采购？是否已经有产业化的布局？

答：本次公司与中科院合作的是固化剂类产品，性能好，但用途比较窄，民用领域需求较少。当前仍在做市场调研，还未进入产业化阶段，目前看该项目回报周期较长。

二、关于经营

8、外销市场的订单情况如何？趋势如何？

答：往年外销占比在 55%以上，有时能达到 60%，2023 年下降至 50%，2024 年第一季度外销占比基本恢复到以往水平。2023 年外销占比变动的主要原因是国内销售量增长快拉低了外销比例，海外需求并未萎缩。

9、外销价格更高吗？

答：外销价格不一定比内销更高。价格受供需关系、性能等多种因素影响，通常对产品质量要求高的客户采购价格会较对性价比要求高的客户高。

10、欧洲经销模式较多？价格谁来主导？为何不直销？

答：汽车行业内的企业实施 JIT 管理，要求在当地就近建立库存并提供服务。公司通过与当地经销商合作更好地为客户服务，经销模式下公司是主导方，质量、价格都是公司与客户商定的。采取何种销售模式是根据客户需求决定的，也有客户不要求就近服务，采取直销模式的。

11、含硫硅烷出口主要依托海外轮胎企业，其他品种有没有海外合作伙伴？

答：公司出口中，欧洲约占 40%，南美北美约占 33%，日韩约占 11-13%，剩下的是东南亚和其他新兴市场。公司产品销量中的含硫硅烷占比

超过 30%，欧洲厂家的含硫硅烷采购标准就是江瀚的标准，但公司不是仅有含硫硅烷，在复合材料、涂料、粘接剂、塑料等领域中均与国际龙头企业有长期合作。

海外更看重质量，有些行业进入门槛高、要求高，在和一些海外大企业合作的过程中，对方不断地给我们提出要求，我们在实现客户需求的过程中提升了产品质量，拉开了和同行的差距。但和国外的化工巨头相比，公司的产品在档次、价格上仍有不小差距。

12、高附加值产品的销售情况？

答：2023 年和 2024 年第一季度高附加值产品占比没有下降。复配型、聚合型、大分子型等高附加值产品技术要求高、仿制难度大，但是利润高。像 2023 年光伏领域对高附加值产品的需求增长较快。

13、光伏用的产品有哪些？

答：涉及技术与销售等商业秘密，不便透露。过去曾出现过购买公司产品后再低价出售试图压低公司某些产品售价的情况。

14、三氯氢硅的外采情况？

答：目前自产三氯氢硅还不能完全满足生产需求，需要外购部分三氯氢硅，但外部供给充足，不会影响功能性硅烷生产。

15、三氯氢硅自产优势的原因是什么？

答：公司的三氯氢硅装置是国内最新，也是最好的，工艺上更为先进。公司应用了余热回收技术，能耗低于行业平均水平；实现了氯元素全循环，降低了氯化氢的处理成本；设备利用率也更高，效益明显。

16、功能性硅烷后续价格展望？

答：当前硅烷处在较低位置，利润水平低。常规产品再降价，有些

企业会亏损。目前部分同行企业已经处于盈亏平衡点，没有降价空间。

17、23年公司销量增长15%，其他国内前几名的企业销量也是增长，但是整体是10%的增长，是否有企业有退出？

答：据我们了解，行业内倒闭的企业目前还没有。

18、功能性硅烷的同行扩产较多，公司售价较同行高，低端市场是否会被同行替代？

答：全球功能性硅烷的消费潜力很大，不论是发达地区基建更新，还是欠发达地区经济发展与消费升级都会持续为市场带来新需求。行业供应规模也将持续增长，以匹配需求的增长，同行也是做了市场调研再扩产的。而且在常规产品方面，公司在市场、技术、资源方面均有优势，不惧竞争。功能性硅烷定价遵循市场化原则，虽然存在同行同类产品价格低于公司的情形，但价格差异并不大，不足以颠覆公司的产品质量优势。

19、如何看待公司产品价格比国内同行贵？

答：公司产品价格比国外同行企业低，比国内同行企业高。公司产品质量接近国外同行企业，优于国内同行企业。硅烷单位用量较小，价格敏感性低于质量敏感性。功能性硅烷产品定价是市场化的，同类产品中，根据纯度、品质、工艺水平、技术难度差异，价格也会不同。

20、对于单个产品，市场容量小，以氨基硅烷为例，扩产目前超过市场需求，是否会导致利润下降？

答：功能性硅烷的应用领域在逐步扩展，需求会逐步增长。氨基硅烷8年前市场规模不到1万吨，目前已超过3万吨，市场在快速增大，决定利润率水平的主要因素是企业的管理水平。

| | |
|------|---|
| | <p>21、公司产品品种多，不同的产品是否可以切换？</p> <p>答：工艺相似、原料相似的产品是可以切换。但大部分是不可切换的，专线专用。</p> <p>三、关于募投项目</p> <p>22、募投的三氯氢硅 6 万吨情况，24 年的有效产能的贡献？</p> <p>答：6 万吨三氯氢硅装置已满负荷运行，经济效益和社会效益显著，避免了三氯氢硅外购的安全风险、环境风险，以及减少了氯化氢外运费用的影响，每年节约成本数千万元。如果没有三氯氢硅投产，公司的成本会更高。公司三氯氢硅投产，行业供给增加，价格下降，也有利于公司从外部采购补充缺口。</p> <p>23、功能性硅烷产品总规划 18.2 万吨，全部自供需要多少三氯氢硅？</p> <p>答：三氯氢硅全部自供需要 11 万吨左右。目前公司的 6 万吨三氯氢硅满负荷运行，几乎没有检修时间。</p> <p>24、高纯石英砂的进展？</p> <p>答：6N 级合成石英砂是我们的新开发成果之一，技术含量高、附加值高，对生产环境、装置要求高，全球只有极少数企业可以生产。前期的公司投入较大，中试结果已达到预期的技术指标、质量指标。当前产业化进程的瓶颈在设备上，设备需要满足耐高温、超净的要求，尚未找到合适国内设备供应商。</p> <p>25、未来合成石英砂装置是准备自研还是其他的？</p> <p>答：超高纯合成石英砂生产装置没有成品可以购买，公司将根据装备制造市场情况作出决策，尽可能与国内企业合作。</p> |
| 附件清单 | 无 |

| | |
|----|------------|
| | |
| 日期 | 2024年5月31日 |