

证券代码：002838

证券简称：道恩股份

山东道恩高分子材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2019-002 号

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	华创证券 贺顺利 中金证券 沈姗姗 中金资管 丁匡达 华夏基金 杨 晋 中海基金 蔡尚军
时间	2019年1月29日
地点	公司二楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书王有庆
投资者关系 活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司基本情况</p> <p>道恩股份于2002年成立，主要从事改性塑料的研发、生产和销售。之后随着业务发展拓展了TPV、色母粒等产品。目前TPV国内规模第一，全球第三，总股本2.52亿，道恩集团和实际控制人及一致行动人约持股占比70%。</p> <p>公司龙口本部改性塑料产能8万吨，TPV2.2万吨；公司控股全资子公司青岛润兴主营色母粒，产能为2.5万吨；山东道恩特种弹性体其主要业务为氢化丁腈橡胶，一期建设1000吨；大韩道恩公司占股50%；收购了青岛海尔新材料研发有限公司80%股权，产能为12万吨改性塑料。公司产品广泛应用于汽车、家电、军工、医疗、消费品等领域。</p> <p>公司是国内唯一拥有高分子新材料弹性体产品技术的上市公司。TPV是主要盈利产品，其可以替代三元乙丙橡胶，同时解决回收难问题，轻量化环保问题，优势明显。公司TPV产品80%应用在汽车上，主要是用于制</p>

作密封条，把手，框架，雨刮器等。汽车代表比较高端用量，除此之外，产品还应用在卫浴方面。目前已开始拓展其他领域，如太阳能板支架、高级跑道等。

TPV 技术壁垒高，产品在竞争中优势较大。其生产过程中配方、工艺、设备以及使用的硫化体系，都是核心技术；产品销售下游客户的汽车厂商需要认证，每家认证时间 2 年左右。产品替代传统橡胶，可以让汽车轻量化，同时车内气味低，所以 TPV 优势明显，发展空间比较大。

公司实施轻资产重研发的战略，每年研发支出近 4000 万，在北京与北化公司合作研发硫化平台，青岛主要研发改性塑料，龙口也有实验室。公司客户是主流的汽车制造商：通用、大众、福特、雪铁龙、雷诺都有，国内比吉利、长安，长城、众泰、北汽新能源等都是公司客户，公司还通过库博公司进行全球 TPV 供应。

二、交流环节

1. TPV 的主要优势

答：热塑性弹性体 TPV 在使用时（即常温下）具有橡胶的高弹性，而在加工时（高温下）可塑化成型。与传统橡胶制品相比，加工方便不需要开模具；生产过程能耗低、污染小、效率高有可重复利用没边角料浪费、制品不携带污染物等突出优点，替代势明显。与传统橡胶相比生产流程缩短 1/4，节约加工能耗 75%，效率提高 5-10 倍，废料可回收，性能优异。

2. TPV 替代动力

答：轻量化、可回收和环保性。相比传统橡胶，TPV 具有轻量化、无气味高性能绿色可回收；低加工耗和重复加工的特性。同时综合成本与传统橡胶相差无几，因此性价比很高。

3. DVA 进展情况

答：公司已在 DVA 技术上获得突破进展，开发了反应增容-预分散动态硫化工艺制备新工艺，设计了专用双螺杆反应器，开发了轮胎气密层用 DVA 超薄片材的挤出流延成型技术。合作伙伴有三角轮胎和中策轮胎，三角主要是技术协议，中策有技术和商务协议。

目前 DVA 在三角轮胎项目路跑试验中，中策橡胶的新型自行车胎也在开发中，预计 2019 年二季度出结果。之后先为自行车内胎建设生产线，建设周期约 6 个月，最快 2020 年初建成。

	<p>4. 氢化丁腈项目建设进度?</p> <p>答：氢化丁腈项目土建、设备已完工，正在对所有设备进行安全检查和单机试车，为联动试车做好准备，预计 2019 年 3 月份左右进行投料联动试车。</p> <p>5. 内饰蒙皮合作情况</p> <p>答：注塑柔性表皮（IMSS）技术是一种基于轻量化、低挥发性的有机化合物技术的热塑性弹性体解决方案，该材料具有低排放、优良的环保特性，产品更贴合汽车内饰的多样化造型要求，并且其注塑能力可比目前的搪塑氯乙烯（PVC）技术提高五倍，为汽车内饰应用领域提供一种轻量化、绿色环保、节约综合成本的创新解决方案。</p> <p>2019 年 1 月 23 日，公司和科腾高性能聚合物公司（以下简称“科腾”）签署了《供应协议与许可》。协议约定，科腾无偿授权道恩股份使用汽车内饰注塑柔性表皮的新型热塑性弹性体生产技术（IMSS），同时道恩股份向科腾采购生产该弹性体材料所需的聚合物产品之一（苯乙烯弹性体）。道恩股份将在科腾许可技术的基础上进行技术改进，生产出满足中国市场需求的汽车内饰注塑柔性表皮的专用热塑性弹性体材料并销售。</p> <p>6. 汽车销量下滑对公司影响?</p> <p>答：近期汽车销量下滑对公司会有一些影响，但影响不大。公司内部多次研究讨论制定了应对方案，采取加强内部管理，减本增效，实施技术升级，拓展非汽车领域产品等措施应对汽车销量下滑的影响。同时积极关注国家促进消费升级的政策，响应国家政策，提前跟踪布局。</p> <p>7. 未来公司有哪些方面规划</p> <p>答：深耕弹性体三大平台（硫化平台、酯化平台、氢化平台），采用产学研模块化开发，加速新技术研发---产业化---商业化进程；改性塑料通过外延手段快速做强做大，使公司成为有技术、有特色的、有竞争力的绿色复合材料公司。</p>
附件清单	无
日期	2019 年 1 月 29 日