

福建赛特新材股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券代码：688398

证券简称：赛特新材 编号：2020-004

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	景顺长城：王永彬；海通证券家电研究员：陈子仪、朱默辰等等 （后附参与人员名单）
时间	2020年12月4日 10:00-11:30am
地点	网络调研
上市公司接待 人员姓名	副总经理邱瑀、董事会秘书张必辉、财务总监吴松、证券事务代表谢义英
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>问题 1：公司对 VIP 行业在国内的渗透率提升进程中中长期判断如何？具体有哪些行业空间扩容的规划？公司预计行业天花板大概是多少？</p> <p>答：目前 VIP 在国内冰箱行业的渗透率较低。从中长期看，VIP 在冰箱产品中的渗透率有望持续提升：</p> <p>（1）近年来，多个国家和地区出台相关政策法规，不断提高冰箱能效标准。</p> <p>（2）冰箱冷柜行业削减发泡剂 HFCs 物质是全球性的环境要求，使用 VIP 能够减少对发泡剂的使用，避免 HFC 物质对环境的不利影响。</p> <p>（3）消费升级及冰箱产品结构优化。通过使用 VIP，能够实现更强绝热性能、更低能耗和更薄箱体，满足市场对大容量冰箱和提高能效的需求。</p> <p>问题 2：目前公司的产能大概是多少？明年或中长期的规</p>

划目标如何？目前产销情况如何？

答：公司 2020 全年产能预计达 550 万平方米，募集资金扩产项目预计于 2021 年一季度投产，到 2021 年底全年产能预计可达 800 万平方米。公司自 5 月下旬至今产销两旺。

问题 3：公司 VIP 板短期价格有所下降的因素有哪些？

答：公司 2020 年与上年平均价格对比，有小幅度下降，主要是产品结构方面的影响。原材料供应方面，因原材料采购量持续增长，未来公司不排除采用玻璃纤维芯材 VIP 以满足客户需求。

问题 4：公司毛利率较高的原因，未来趋势如何？成本何时能降下来？

答：首先原材料的适应性的提高是公司提升毛利率的主要措施；其次公司多年来持续进行工艺技改，不断提升设备生产效率；第三，公司从芯材、吸附剂、阻隔膜制造、封装等全流程研发和掌握核心技术，整体成本控制上具备优势。

未来成本下降主要在于提高生产自动化水平如单台设备效率、降低生产能耗等，但整体而言未来会趋于稳定。

问题 5：公司目前面临的竞争格局如何？技术方面在行业中是否处于领导者地位？

答：亚洲 VIP 主要生产企业有重庆松下新材料公司、四川迈科隆、滁州银兴等公司；欧洲主要有德国瓦克。

赛特新材多年来专注于真空绝热板全产业链技术研发、生产工艺研究、并汇聚行业技术人才，为行业隐形冠军。

问题 6：除 VIP 板外对传统硬质 PU 泡沫可以起替代作用的新材料还有哪些？VIP 板相较有哪些优势？这些优势可以保持多久？

答：VIP 通过真空排气，基本消除气体对流传热，而芯材本身具备微孔隙结构，可以限制芯材内部残余气体分子运动空间，同时通过改善芯材叠层结构，减少单层芯材厚度，延长热

传导路径，限制残余气体分子传热和固体传热的发生。从物理特性上讲 VIP 板是目前应用于冰箱绝热性能最好的保温材料。

问题 7:冰箱保温材料更换为 VIP 产品，会对冰箱的成本提升多少？

答：主要取决于产品所带来的综合性价比，冰箱采用 VIP 之后，一方面有效使用容积增加，能够提高冰箱的售价，另一方面其它保温材料用量减少而节约一定的成本，最终可提升冰箱整体性价比。

问题 8：公司未来对原材料供应有何风险控制措施？

答：随着订单量增大，产能扩大，原材料需求不断增加。公司目前同时掌握短切丝芯材、玻璃纤维棉芯材的不同生产工艺技术，未来可根据市场供求情况以及客户的需要，适时调整产品结构，从而把风险控制到最低。

问题 9：VIP 目前除冰箱保温，还可用于哪些领域？

答：在目前的供需情况下，公司 VIP 以满足冰箱市场需求为主。保温箱将是公司下一个较有前景的应用领域。未来在 VIP 成本降低、施工工艺成熟的情况下，VIP 还可以应用于建筑上。

问题 10：今年公司利润增速逐步下滑的原因？

答：第一季度受疫情影响，收入有所下滑；其次随着销售量持续提升，销售基数增大，利润增速有所下滑是合理的；第三，2020 年受制于产能，供货量紧张，限制了公司业务增长速度。

问题 11：目前公司主业是 VIP 板，请问未来中长期规划是继续聚集主业，还是有产业链纵横向扩展的计划？

答：赛特新材未来将会聚焦于真空绝热领域。除真空绝热板外，未来将推出真空玻璃，同时拓展真空绝热板应用场景如保温箱。

问题 12：未来 VIP 市场份额保持采取哪些战略？客户拓展情况以及规划如何？

	答：首先是对现有客户的维护和守住已有市场份额；其次是开发尚未使用 VIP 的全新客户；最后是针对使用气硅 VIP 的冰箱企业，推动玻璃纤维 VIP 的导入。
附件清单（如有）	附件：参会人员名单
日期	2020 年 12 月 4 日

附件：参会人员名单

单位名称	姓名	单位名称	姓名
博笃投资	叶秉喜	天治基金管理有限公司	施钰、王漪昆
长安基金管理有限公司	朱施乐、肖洁	天弘基金管理有限公司	田俊维
东吴基金管理有限公司	赵梅玲、张能进	上海涌津投资管理有限公司	傅逞强
大家资产管理有限责任公司	钱怡	上海汇利资产管理有限公司	陈贞妮
东海证券股份有限公司	刘希辉	拾贝投资管理（北京）有限公司	杨立
国元证券自营	杨军	泰信基金管理有限公司	钱鑫
国联安基金管理有限公司	周维	兴银基金管理有限责任公司	林德涵
国金证券股份有限公司	徐成、邱友锋	兴证资管投研	刘欢
广发证券股份有限公司	黄伟鑫	源乘投资	刘建忠、曾尚
合煦智远基金管理有限公司	程卉超、范鹏程	银华基金管理股份有限公司	彭颖颖
海通研究所	陈子仪、朱默辰、刘璐	永赢基金管理有限公司	王昕妍
海通债券融资部	张涛	野村资管	赵综艺
海通总部	王文宝	浙江九章资产管理有限公司	徐程惠
海通新创投资管理有限公司	林周勇	浙江巴沃睿德资产管理有限公司	张春
海通营业部	危皓勇、周坦詮	中融基金管理有限公司	徐稚涵
海通国际	Helen Chan	中海基金管理有限公司	左剑、姚晨曦、包江麟
景顺长城基金管理有限公司	王永彬、王开展	中天证券股份有限公司	范守蔚
九泰基金管理有限公司	简尹瑞	中国人民健康保险股份有限公司	利铮
建银国际 CCBI	David Lu	中国人寿资产管理有限公司	杨琳

嘉实基金管理有限公司	刘美玲	中国人保资产管理有限公司	吴锋、罗工书
金元顺安基金管理有限公司	何伟	中欧基金管理有限公司	蓝小康
金涌资本	何帅	中意资产管理有限责任公司	臧怡
建信基金管理有限责任公司	李慧丰	Power Pacific Coporation Limited	Henry Luo
名禹资产	梅林	Schroders	Candice Chen
新华基金管理股份有限公司	蔡春红、付伟	Capital Group	Chao Pang
新疆前海联合基金管理有限公司	林梓兴	Rays Capital	张蕴荷
西部利得基金管理有限公司	杜朋哲		