

浙江万盛股份有限公司

关于 2021 年度暨 2022 年第一季度业绩说明会 召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、本次说明会召开情况

浙江万盛股份有限公司（以下简称“公司”）2021 年度暨 2022 年第一季度业绩说明会于 2022 年 5 月 12 日（星期四）上午 10:00-11:30，通过上海证券交易所上证路演中心以视频直播及网络互动形式召开。公司董事长高献国先生、董事兼总裁周三昌先生、董事副总裁兼 CIO 蒋心蕊女士、独立董事毛美英女士、副总裁兼 CFO 宋瑞波先生及副总裁兼董事会秘书钱明均先生参加了说明会，并在信息披露允许的范围内就投资者关注的事项与投资者进行了交流和沟通。

公司已于 2022 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站披露了《浙江万盛股份有限公司关于召开 2021 年度暨 2022 年第一季度业绩说明会的公告》（公告编号：2022-046）。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

问题一：万盛为何会引入复星，未来复星如何赋能万盛的发展？

回答：尊敬的投资者，感谢您的提问。复星集团深耕健康、快乐、富足、智造四大业务板块，南钢股份属于智造板块，且南钢股份能源环保和新材料领域都有涉及，那么南钢成为我们的控股股东后，也有利于发挥我们的战略协同效应，推动公司产业升级、优化企业管理，帮助公司降本增效，拓宽公司业务增长空间，增强公司创新能力，提升公司综合竞争力，促进公司做大做强。一年多来，我们在磨合中成长，在沟通中合作，互相尊重、互相包容，强强联手、优势互补，把万盛的技术性、专业性优势与复星的战略性、资源性优势有效结合起来，推动公司发展格局拓展、发展理念重塑、发展机制更新，万盛发展将进入新的快速车道。谢谢。

问题二：大股东变更后，管理层未来有什么变化？

回答：根据与南钢股份的《股份转让协议》，公司董事会由 6 名非独立董事以及 3 名独立董事组成，其中南钢股份提名的非独立董事 4 名、独立董事 2 名，公司监事会由 3 名监事组成，其中南钢股份提名的监事 2 名，公司已完成上述事项的审议程序并进行了信息披露。根据《股份转让协议》，双方应当在整个交易全部完成后的一年内尽量保持公司管理层的基本稳定，截止目前公司管理层稳定。同时，公司于去年进行了期权激励计划，希望通过股权激励，一方面有效保持核心管理层及核心骨干的稳定；另一方面充分调动其主动性、积极性，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，形成“着眼未来、利益共享、风险共担”的利益共同体，提升公司竞争力，促进公司持续、稳健、快速的发展。谢谢。

问题三：请问万盛股份核心产品 BDP 的壁垒怎么样？

回答：首先是生产和技术壁垒：我们首创了全球第一条连续化智能化的生产线，因为是连续化智能化生产线做出来的产品，我们整个产品的品质、一致性是行业内比较好的。现在行业里面很多公司也想去做，但是整个连续化的工艺控制，一些关键工艺控制节点，其实还是挺难突破的，我们也是在多年生产研发的基础上反复探索了近 3 年才成功的。

其次是建设审批和客户认证壁垒：从公司申请批复到建设投产往往需要两三年时间，工厂投产后客户需要重新认证，认证周期会比较久。公司 19 年工程塑料阻燃剂产能从本部转到杜桥，设备更先进，产品更好，有终端客户产品认证持续一年多尚未结束。

其他方面：还有销售网络、生产规模以及环保技术等壁垒。公司在全球有健全的销售网络，拥有上海、江苏、浙江、广州 4 个大区域销售中心以及香港万盛、欧洲万盛、英国万盛、美国万盛的销售子公司，在国外拥有较为完善的仓储和物流，这些都是壁垒，不是短期能够完善的。谢谢。

问题四：请问公司产品与溴系阻燃剂比是否有价格优势？BDP 价格对于 PC 厂家来说影响大吗？后续 BDP 和 TCPP 的价格会如何？

回答：BDP 的市场价格在 29500 元/吨左右，TCPP 的市场价格在 13000 元/吨左右，溴系阻燃剂也有很多品类，以十溴二苯乙烷为例，现在的价格应该在 9-10 万/吨。公司磷系阻燃剂产品和溴系阻燃剂相比有较大的价格优势。

对于 PC 厂家而言，如果他们的下游需要旺盛，几乎不太会去考虑 BDP 的价格，PC 单吨价格在 2 万多，如果用纯 PC，那么 BDP 占比在 10%左右，如果是 PC+ABS 的话，BDP 的占比在 10-15%左右，相对 PC 基材，BDP 占他们的成本比较小。

现因疫情及欧洲俄乌战争等影响，TCPP 和 BDP 下游需求有所放缓；对于 TCPP 和 BDP 市场化的报价，我们会根据订单情况、产品及原材料库存情况以及市场供应情况及时调整价格。我们认为随着疫情好转及俄乌战争结束，全球经济恢复，磷系阻燃剂下游需求将会增加，不排除长期低消费后形成的消费反弹和报复性消费可能性。谢谢。

问题五：如何看待研发投入，未来研发策略是怎样的？

回答：新的发展阶段，公司以科创作作为发展核心驱动力，强化新产品开发与突破，加速产新产品的工程化产业化规模化。公司讲持续加大科研投资力度，加强研发团队建设，通过自主研发+合作研发的模式，加速研发创新。报告期内，公司自主研发项目达 22 项，委外合作项目 3 项，并分别与中科院宁波材料技术与工程研究所、武汉理工大学、清华大学、华东师范大学等国内知名院校进行校企合作，向 5G 通讯阻燃新材料、高温尼龙阻燃新材料、绿色氨基酸表面活性剂、新能源材料等领域进行研发投入。

问题六：今年石油价格的波动，对公司原料价格有什么影响？

回答：您好，公司主要原材料环氧丙烷、环氧氯丙烷、苯酚和双酚 A 均属于石油化工行业的下游产品，市场价格透明，其价格走势与国际原油价格的波动存在一定的相关性。为了减少原材料价格波动对公司净利润的影响，公司主要采取以销定产的经营模式，对于长协订单以 ICIS（安迅思，国际化工信息服务网）的原材料价格为基础，按照相应的价格计算公式确定销售订单的报价；对于市场化报价，根据订单情况、产品及原材料库存情况及市场供应情况对关键原材料的价格进行锁定，确保公司整体的利润水平，以达到回避原材料长期波动风险的目的。假如原材料在短期内发生大幅波动，公司的短期经营情况仍有可能受到影响。谢谢。

问题七：我有两个问题请问高总：1. 公司作为阻燃剂行业内的龙头，面对上涨的上游原材料，公司并没能转嫁给下游，这与公司之前宣导的传导上游成本压力到下游的能力并不相符，请分析。2. 公司对锂电池材料的投资在公司将来的战略上到底是个什么定位？远景是什么？是否要做到公司营收规模的一半

还是就是一个普通投资？谢谢。

回答：您好，公司产品价格主要受供需关系、原材料价格等多种因素决定，一般来说当以卖方市场为主时，供需关系占主导因素，当以买方市场为主时，原材料价格会成为主要因素。公司主要产品磷系阻燃剂前几年因为下游需求旺盛及市场供应偏紧，导致公司产品量价齐增，剪刀差不断扩大。2022 年公司一季度主要因为全球疫情持续扩大及俄乌战争、制裁等短期内导致全球流动性减弱，消费降级，磷系阻燃剂下游需求减少，且在产品毛利率水平处于相对较高的情况下，原材料价格与市场供需关系的影响会形成对冲，导致公司上游原材料涨价传导就会不明显，这与公司之前宣传并不冲突。新能源材料板块为公司的“战略业务”，公司将密切关注新能源材料体系、客户需求、行业动态，寻找市场发展机遇。跟进新能源电池技术迭代创新，在创新技术领域强化研发投入和前瞻布局。公司战略规划具体内容详见公司披露的 2021 年年度报告，谢谢。

问题八：根据最新发布的 2022 年公司一季度报告显示，产品的销售净利率环比下降 33.87%，下降至 14.87%而根据 2021 年董秘发布的各种消息表示上游原材料的价格变化是能够传达至终端产品的价格上的，故请问在 2022 年疫情背景下，公司主要终端产品阻燃剂价格上下游剪刀差是否在进一步扩大？阻燃剂的量价逻辑是否已经发生逆转？公司 31.93 万吨功能性新材料山东项目是否是在经过严谨的市场调研下做出的合理决策？非常感谢您的解答！

回答：您好，公司主要产品磷系阻燃剂前几年因为下游需要旺盛及市场供应偏紧，导致公司产品量价齐增，利润较好。公司一季度业务下滑主要因为全球疫情持续扩大及俄乌战争、制裁等短期内导致全球流动性减弱，消费降级，磷系阻燃剂下游需求减少，导致公司产品销量及毛利率均下降。

因疫情及俄乌战争的影响加上因前几年阻燃剂行情较好，故市场有新进入者，有些产能将在 2022 年释放，2022 年公司阻燃剂产品的剪刀差在缩小。但我们认为随着疫情好转及俄乌战争结束，全球经济恢复，磷系阻燃剂下游需求将会增加，不排除长期低消费后形成的消费反弹和报复性消费。

公司之所以选择在山东新建一体化项目的主要原因也是公司考虑到未来的竞争格局，提前规划布局，往产业链一体化，向上游主要原材料三氯氧磷去布局，因为山东潍坊园区内有大型的氯碱厂，公司从购买黄磷和氯气自己做三氯氧磷，经过测算，从上游原材料开始做，公司每年将节约 1 亿左右的原材成本及运输成

本，山东一体化项目建成投产后，公司的竞争优势将凸显。谢谢。

问题九：宋总，您好，作为曾任复星金服 CFO、德邦创新资本有限责任公司财务总监，除了山东项目和福建三明项目以外，万盛股份接下来进一步产业扩张是否有更大投资计划？谢谢。

回答：您好，公司坚持“全球优秀的功能新材料供应商”的价值定位，结合自身的优势基因、资源禀赋、生态资源、外部趋势等综合评判，积极寻求新兴机遇，通过内生新建加外延并购的方式来促进企业高质量可持续发展。公司战略规划对公司未来的发展方向及举措比较明确，具体内容详见公司披露的 2021 年年度报告，谢谢。

问题十：根据临海政府网站显示，临海市正在大力推进复星临海新材料 300 亿元产业基金合作方案，请详细介绍一下此计划，谢谢您的解答。

回答：您好，公司指定上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》为公司信息披露法定媒体。如有重大事项，公司将依法依规披露，公司信息请以法定媒体披露公告为准。谢谢。

问题十一：请问三明电解液项目第一期预计在什么时候投产？

回答：您好，福建中州目前正在积极招聘、扩充团队。受雨季影响，厂区施工尚处于前期筹备工作中。谢谢。

本次业绩说明会的详细情况请浏览上海证券交易所上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com/>）。公司对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

浙江万盛股份有限公司董事会

2022 年 5 月 13 日