

证券代码：688087

证券简称：英科再生

编号：2024-001

英科再生资源股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通
参与单位及人员	工银瑞信基金管理有限公司 张睿 兴银基金管理有限责任公司 石亮 融通基金管理有限公司 李文海 中科沃土基金管理有限公司 徐伟 中银基金管理有限公司 张响东 禾永投资管理(北京) 顾义河 保银资产管理有限公司 李璇 浙商证券股份有限公司施文燊、谢超波 平安养老保险股份有限公司 徐唯俊 睿思资本有限公司 張蘊荷 上海泮谊投资管理有限公司 邵喆阳 海南神采私募基金管理有限公司 郭嘉 中兵财富资产管理 苏进进 山东神采资产管理有限公司 熊胜江 Snowball Global Investors Ltd. 陈起凡 上海递归私募基金 于良涛 上海泉汐投资管理有限公司 钱鑫 上海巨曦私募基金 林娟 海创(上海)私募基金 陆陈伟、王艳程 南通熙宁投资管理有限公司 邓绍伟 深圳市榕树投资管理有限公司 黄安麟 果行育德管理咨询(上海) 宋海亮 上海冰河资产管理有限公司 刘春茂 上海朴信投资管理有限公司 朱冰兵 上海松熙私募基金 葛新宇 上海睿亿投资发展 邓跃辉 上海云门投资管理有限公司 俞忠华 上海涌乐私募基金 杨润泽 上海易正朗投资管理 黄朝豪 晋江市晨翰私募基金管理 陈瑞忠 上海天猷投资 曹国军 青岛双木投资管理有限公司 王石頭 上海名禹资产管理有限公司 陈美凤 张家港高竹私募基金 李心宇 深圳市尚诚资产管理 黄向前 重庆德睿恒丰资产管理 江昕

	郑州市鑫宇投资管理 王宇英 西藏长金投资管理有限公司 陈嘉琪 金股证券投资咨询 曹志平 鸿运私募基金 舒 殷 北京致顺投资管理有限公司 刘 宏 青岛素本投资管理有限公司 李学龙 深圳市四海圆通投资 吴光华 郑州智子投资管理有限公司 李莹莹 郑州云杉投资管理有限公司 李 晟 青岛双木投资管理有限公司 雷 雪 青岛普华投资管理中心 雷云蕾 广州睿融私募基金 许高飞 上海贵源投资有限公司 赖正健 上海天戈投资管理有限公司 章 轶 伊诺尔集团有限公司 白福浓 华福证券有限责任公司 魏征宇 中金银海（香港）私募基金 雍心 中信证券（香港） 宋敏敏 中信期货 单誉霆 赢仕私募 李柯兵 华创证券有限责任公司 巩加美 源乘投资 马丽娜 无量资本 何晶 德邦证券股份有限公司 郭雪、刘正 广发证券股份有限公司 荣凌琪 长江证券 贾少波 东北证券 唐凯、陈渊文 民生证券股份有限公司 刘海荣、曾佳晨 东吴证券股份有限公司 袁理、陈孜文、谷玥
时间	2024年4月23日 15:00-17:00 2024年4月25日 20:00-21:00 2024年4月26日 16:00-17:00
地点	工厂调研、线上
接待人员	财务负责人 李寒铭女士 董事会秘书 徐纹纹女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2023 年度暨 2024 年一季度业绩情况介绍</p> <p>英科再生是一家资源循环再生利用的高科技制造商，从事可再生资源的回收、再生、利用业务，公司创新的打通了塑料循环再利用的全产业链，是将塑料回收再生与时尚消费品运用完美嫁接的独创企业。</p> <p>2023 年度，公司实现营业收入 24.55 亿元，创历史新高，同比增长 19.41%，其中，越南基地市场销售情况良好，实现营业收入 1.42 亿元，同比增长 411.25%。公司经营活动产生的现金流量净额为 2.92 亿元，同比增长 90.06%。</p>

2024 年一季度，公司净利润 7,230.41 万元，同比增长 519.30%，环比增长 81.29%；营业收入连续 4 个季度超过 6 亿元，本期 6.33 亿元，同比增长 22.54%；毛利率 26.53%，较去年同期增加 3.21 个百分点；净利率 11.42%。

二、Q&A 环节

1、2024 年一季度净利润爆发增长的原因？

答：1)营收规模增长带动：公司全产业链、全球化的竞争优势，营业收入同比继续保持 20% 以上的稳健增长增速态势；

2)毛利率提升：公司新建项目产能利用率提升，再生粒子强净利润考核，带动整体毛利率回归至 26% 以上水平；

3)越南基地赋能：海外基地产能利用率提升，终端供应链安全性、稳定性考虑，产销两旺。

2、公司四大主营产品格局以及未来发展战略。

答：公司深耕可再生塑料领域超 20 年，构建了全球化的渠道优势，立足可再生 PS、PET 两大优质赛道，分为回收、再生、利用三大业务板块，形成“成品框、装饰建材、PET 产品、再生粒子”四大主营产品格局。

成品框重点定位终端零售客户渠道，采取线上+线下多种营销策略，满足客户一站式采购需求，同时越南基地产能释放助力；

装饰建材重点多材质、多应用场景发力，产品材质从再生 PS 拓展至 PE、PVC 等；应用场景从线条拓展至墙、顶、地、户外一体化。

再生粒子重点强净利润考核，营销区域从单一中国市场转向全球；再生粒子自主研发创新如改性探索，提升产品附加值；

PET 产品重点探索高值化应用产品方向，包含片材、食品生鲜盒等高毛利率产品，结合全球添加再生塑料的应用趋势。

3、2023 年度公司增速最大的产品线—装饰建材，公司相较于传统建材企业的优势。

答：1)材质定位，英科围绕再生塑料高值化方向，比如 PE 木塑地板等，采用再生塑料，具备低碳绿色等优势；

2)多元化产品系列，包含线条、墙板、户外地板等多元化产品，为客户提供一站式整体解决方案；

3)全球化营销，服务全球 120 个国家、12000 客户，不受单一国家、单一市场影响，构筑了强大的抗风险能力。

4、公司作为资源再生利用行业，相较于同行业公司的优势？

答：全产业链、全球化、全球制造等优势，尤其是 2018 年已实施“走出去”战略，在越南、马来西亚设有海外基地，稳健运营时间超过 6 年以上。

5、详细介绍下越南基地（一期）投资建设情况以及公司在越南的布局规划。

答：越南英科清化（一期）6 公顷项目，累计投资超过 3.5 亿元，2019 年开始布局规划，2022 年 6 月投产，项目总产值约 3500-4000 万美金。

截至目前，公司已在越南清化省、广宁省购置相应土地，未来越南的产品方向为再生塑料深加工，有助于与国内生产基地形成优势互补、联动共赢的良好局面，进一步增强公司盈利能力和国际化水平。

6、一季度成品框、装饰建材、再生粒子的毛利率趋势各是怎样的？变化的主要原因是什么？后面这个利润率持续性怎么看？

答：公司构建了全球化的渠道优势，其中，成品框和装饰建材两大主营产品保持 30% 的高毛利率；再生粒子去年受大宗影响较大，毛利承压，公司现已对相关产品线进行调整，一季度毛利率已有所修复。未来公司会继续加强新产品开发、新渠道开拓，进一步增强产品的盈利能力。

7、2024 年一季度四大产品的收入占比情况。

答：公司目前形成“成品框、装饰建材、PET 产品、再生粒子”四大主营产品格局，截至 2023 年年报披露，在主营业务收入中，成品框约占比 43%，装饰建材收入占比 28%，再生粒子收入占比 16%，PET 产品占比 11%。

2024 年一季度四大主营产品收入格局未发生重大变化，其中装饰建材收入增速最大。