

证券代码：688585

证券简称：上纬新材

上纬新材料科技股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2024-09-01

|                |   |
|----------------|---|
| 投资者关系<br>活动类别  | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观<br><input checked="" type="checkbox"/> 其他，请文字说明其他活动内容 |
| 参与单位名称         | 1、9月18日现场参观单位<br>朴石投资、浙江金融资产交易中心、申万宏源、重鼎资产、一堃投资、禾丰亚泰能源、私享私募、品润投资、聂丰私募、附加值投资、华泰联合证券、华泰证券等<br>2、9月27日业绩说明会参会单位<br>通过线上方式参与公司2024年半年度业绩说明会的投资者   |
| 时间             | 2024年9月18日（周三）13:30-15:00<br>2024年9月27日（周三）10:00-11:30  |
| 地点             | 上纬新材公司（上海市松江区松胜路618号）<br>上海证券交易所路演网站： <a href="https://roadshow.sseinfo.com">https://roadshow.sseinfo.com</a>   |
| 上市公司接待<br>人员姓名 | 董事会秘书、财务负责人：李娴仪<br>研发总监：王洪荣<br>新材料总厂长：陈俊明<br>董事长：蔡朝阳<br>总经理：甘蜀娴   |

投资者关系活  
动主要内容介绍

一、9月18日现场参观

第一部分 新材料总厂长带领机构投资者参观公司厂区

第二部分 董秘分享公司的最新发展战略及全球化布局

第三部分 互动交流

**Q1: 请问可回收热固树脂产品市场上有竞品吗? 或者说可回收热固树脂产品比市场上的竞品有哪些优势?**

A: 上纬新材的可回收热固树脂 EzCiclo 目前在市场上基本没有竞品。上纬新材从 2021 年底提出概念, 2022 年正式发布可回收热固树脂 EzCiclo, 后续有听说一些厂家也有相关产品, 但是目前只有我司的产品是通过 SGS 和 ISO 的认证。在这一块, 我司走的比较靠前, 公司做的叶片、案例都很多, 不光是灌注树脂, 公司在手糊、拉挤、预浸料等很多领域都有很多的案例, 产品已实现批量销售, 其他家也有可回收的技术, 但是只是处于研究的阶段, 还未批量商业化。

**Q2: 经对比公司前几年的年报, 公司环保高性能耐腐蚀性产品业绩是比较稳定的, 风电叶片材料业绩前面三年是下降的, 请问主要是是什么原因?**

A: 主要是公司在 2020 年上市那年刚好是陆上风机补贴的最后一年, 年底大量出货, 后续又因为疫情, 苏伊士运河堵航, 导致原材料、物流费用大幅度上涨, 侵蚀掉很多利润。2021 年半年度报告公司是亏损的, 是因为市场开始打价格战, 做多亏多。2021 年下半年之后, 公司开始改变经营方向, 走低碳道路, 着重发展国外市场。

**Q3: 去年风电毛利率是 9.06%, 后续毛利率怎么看? 如果后续可以用可回收的方法, 正常状态毛利率可以增长多少?**

A: 风电销售依照各销售区域对于低碳、循环概念的支持程度及政策配套出台速度不同, 目前可回收产品比传统产品毛利率约高出 5-15% 不等, 公司预估短期内海外可回收产品营收及营业利润贡献增幅大于国内市场, 未来情况则视国内政策及行业对于低碳、循环经济转型速度而定。后续若各项因素带动可回收产品大量的需求, 单位生产成本降低, 正常状态的毛利率估计可优于上市时的水平。

**Q4: 风电叶片回收有没有限制和要求？别的公司做的叶片可以降解吗？**

A: 目前国内风电叶片回收方法有多种，但会造成空气污染及土地污染的焚烧与掩埋是被明令禁止的。上纬新材推出的回收方法对于环境的影响非常小，系采用化学方式将复合材料还原回树脂与芯材，可达到常温零碳降解，且回收后的树脂及芯材可以回到产业链中以低碳原材料的形式再应用。别的公司做的叶片基本上无法被降解，只能使用高能耗、高温、高压、物理性破碎等方式处理。

**Q5: 环保高性能耐腐蚀性产品需求是不是很稳定？能占到多少份额？这方面需求后续也是一直增长的吗？**

A: 很稳定，在国内我们可以占到 35%，乙烯基酯树脂在国内市占率是第一名，一直是领先地位。这方面的需求是持续的，像管道、烟囱、储水器等都需要做防护，是刚性需求，市场不会缩小，反而可能会越来越大。

**Q6: PCB 上面的环氧树脂公司是否有在做？**

A: PCB 上面目前是有做开发的，但是目前没有大批量应用。我司已经关注到这块的市场，在做一些准备。

**Q7: 目前可回收树脂的产能大概是多少？后续是否有新的产能项目跟进计划？**

A: 目前我司上海厂、天津厂、江苏厂、南投厂以及马来西亚厂的产线均可以做可回收树脂，目前最大的产能产线是江苏厂，13 万吨的产能，对于可回收树脂配方的制成和传统树脂的制成是差不多的，只是配方的调整，不需要太大的改动；后续不会有新的产能项目跟进计划。

**Q8: 公司海外业务和大陆业务是一个事业部是吗？**

A: 由于海内外产业环境及客户需求的差异较大，公司设有大陆事业处和海外事业处，但上纬新材管理总部及研发总部都在上海松江。

**Q9: 国内订单相对于以前减少，请问后续人员规划，公司整个战略规划会有变动吗？**

A: 上纬新材同步经营国内外生意已经有逾 20 多年经验，目前国

内订单相对海外金额减少，但出货量仍增加。上海作为上纬新材总部及研发总部，仍为公司人事布局的重心，预计明年研发总部搬到正泰园区，对于公司吸纳高端人才、强化经营梯队、提高新质生产力有很大的帮助。

**Q10: 公司有没有进一步优化股权结构的想法?**

A: 这块是我们想要努力的重点，前提是保护中小股东的利益，希望在推广可回收热固树脂，推广双碳经济的前提下，可以考虑和同业合作、换股等，但是目前方向尚未明朗，尚未找到合适的标的，但不排除未来有这种新的规划。

**Q11: 公司会做市值管理吗?**

A: 公司除了稳步经营并分红回馈给股东，也响应证监会及上交所监管指导，加强与二级市场沟通交流，预计明年发布 2024 年可持续发展报告，并且多举办与投资者、潜在投资者的交流会，希望投资大众能更了解公司的经营理念及业绩情况。

**Q12: 公司海外渠道是怎样的情况和计划? 海外销售的模式是怎样的?**

A: 现在的直销主要是针对风电，复材产线比较广、比较多。

**Q13: 关于比亚迪的项目材料是否需要经常更换，还是十年二十年换一次?**

A: 这个是有一定年限的，到了年限后就需要更换，大概周期是十几年。

**Q14: 可回收树脂的出货目前大概有多少? 一支叶片大概用多少材料?**

A: 可回收树脂在非风电领域目前都有固定订单，出货量还比较分散;以风电产业来看，一般一支叶片大概用 5-6 吨，可回收树脂在 2023 年有大概出货 30 支叶片的量，预计今年第四季在欧洲北海风场有比较大的订单，一支叶片大概用 10 吨可回收树脂，视风力叶片叶型不同，未来叶片长度增加，使用吨数也很可能再增加。

**Q15: 用可回收树脂做的叶片要多少年才能退役? 和传统材料做成**

的叶片有差异吗？

A: 年限是 20 年退役，和传统的材料是一样的，我司的可回收树脂性能和传统树脂的性能是一样的，不会有性能的衰竭。

**Q16: 可回收树脂和传统材料相比市场售价方面呢？**

A: 售价要比传统的贵 15% 左右。

**Q17: 可回收树脂售价比传统材料售价高 15%，年限也一样，客户为何要多花 15% 去购买可回收树脂？**

A: 公司推估主要是各地预期碳价、碳税推动可回收树脂的售价，现在很多公司都有定自己的目标比方说 2030 年、2040 年产品上面用的可回收材料是多少，用我们的可回收产品是不需要客户改变现有的工艺，搭配的效果是一样的。国际方面，2023 年 4 月，欧洲议会通过了欧盟碳边境调节机制（Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM），2023 年 10 月 1 日到 2026 年 1 月 1 日为 CBAM 过渡期，过渡期结束后，欧盟将于 2026 年 1 月 1 日开始正式征收碳关税。国内方面，2024 年 4 月，中共中央政治局召开会议，指出持续有力开展“碳达峰十大行动”，加快废旧物资循环利用体系建设。其中提到“推进风电机组叶片等新型产业废物循环利用，加强资源再生产品盒再制造产品推广应用等”。2024 年 4 月，国内新增三个行业强制纳入碳市场覆盖范围，碳市场已经开始扩容；对于国家核证自愿减排市场（China Certified Emission Reduction, CCER），加速打通与国际自愿碳市场的连接（在标准上与国际自愿碳市场接轨；畅通交易路径，允许外国人来买国内的 CCER 产品）。

**Q18: 可回收树脂的应用除了在风电上，还有没有其他领域量大的应用？**

A: 可回收树脂的应用除了在风电上，目前在船舶行业的旋筒风帆上、房车、新能源车等的应用量比较大。

公司的可回收树脂可成功应用到船舶行业的旋筒风帆上，公司已与叠风科技等公司展开合作，可协助客户降本 10%~15%。

公司和常熟卡柏公司合作，厢体创新使用公司可回收热固性环氧

灌注树脂，搭配玻璃纤维、PVC 芯材和轻木，采用一体成型灌注工艺，由于采用树脂纤维复合材料代替传统的金属材料，具有重量轻、坚固耐用、防震降噪、外观可塑性强、维护方便等特点。该创新应用在产品性能提升的同时，还为客户提供了实现低碳经济的解决方案，以应对国内和欧美地区日益增长环保需求和减碳政策。

此外，公司的可回收树脂 EzCiclo 也成功导入西班牙车厂 LIUX 车身部件，与 LIUX 携手打造使用亚麻纤维与可回收树脂 EzCiclo 之可回收车身部件。上纬研发的全球创新技术所制可回收车身部件，透过简易降解程序，即可同时回收亚麻纤维及树脂，所回收的材料可再制成复合材料，让原物料循环利用，共同参与永续生活。

**二、9月27日上午，上纬新材2024年半年度业绩说明会在上证路演平台线上召开。会议内容如下：**

**第一部分 开场致辞**

**第二部分 管理层介绍公司发展情况及业绩。**

**第三部分 网络文字互动问答。**

**Q1：请问公司在目前市场环境下有哪些技术优势，目前的市场表现如何？**

**A：尊敬的投资者您好！**

随着减碳、循环经济议题日益受到重视，公司相当看好循环再生材料市场的未来潜力；上纬循环经济材料--可回收热固树脂 EzCiclo 已于2023年顺利在新能源车、房车、船舶、电气、运动休闲等领域有量产应用；低空领域应用的验证也陆续推进完成中。风电叶片领域，国内外主要叶片厂商陆续推进完成，预计今年第四季度欧洲北海风场将有放量出货。结合目前半年报的业绩状况，公司对此发展非常有信心，也希望能抛砖引玉，让市场参与者更重视减碳、循环经济的议题。

感谢您对上纬新材的关注。

**Q2：麻烦请问公司下半年的分红计划和派息政策？**

**A：尊敬的投资者您好！**

|                      |   |
|----------------------|---|
|                      | <p>公司已制定并公告未来三年（2024-2026 年）股东分红回报规划，敬请关注公司 8 月 8 日的公告！</p> <p>感谢您对上纬新材的关注。</p> <p><b>Q3：目前新材料行业政策风向是怎样的？谢谢！</b></p> <p><b>A：尊敬的投资者您好！</b></p> <p>上纬新材持续关注国家在复合材料产业政策的发展与创新，在提高新质生产力方面《精细化工产业创新发展实施方案(2024—2027 年)》《关于加快推动制造业绿色化发展的指导意见》《关于推动未来产业创新发展的实施意见》《工业重点领域能效标杆水平和基准水平（2023 年版）》等。相关政策的出台将为复合材料产业的发展提供了明确、广阔的市场前景，为企业提供了良好的生产经营环境。在低碳、循环经济产业方面；《绿色低碳转型产业指导目录（2024 年版）》明确了节能降碳产业、环境保护产业、资源循环利用产业、能源绿色低碳转型、生态保护修复和利用、基础设施绿色升级、绿色服务等绿色低碳转型重点产业的细分类别和具体内涵，对推动经济社会发展绿色低碳转型提供支撑，为各地方、各部门制定完善相关产业支持政策提供依据。国家发展改革委、市场监管总局、生态环境部《关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案（2024—2025 年）的通知；关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案（2024—2025 年）的通知；国家针对碳达峰和碳中和已经开始有政策面的引导，重视绿能，减碳的企业和产品，公司的可回收树脂可再次推到大众视野，减碳数据可成为亮点。国家针对碳达峰和碳中和已经开始有政策面的引导，重视绿能，减碳的企业和产品，公司的可回收树脂可再次推到大众视野，减碳数据可成为亮点。</p> <p>感谢您对上纬新材的关注。</p> |
| <p>附件清单<br/>(如有)</p> | <p>无</p>  |
| <p>日期</p>            | <p>2024 年 9 月 18 日-27 日</p>   |