

股票代码：603181

股票简称：皇马科技

### 浙江皇马科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
<b>参与单位名称</b>	诺安基金、睿远基金、中欧基金、太平养老保险、财通基金、建信基金、上海睿郡资产、敦和资产、华能贵诚、上海景林资产、上海和谐汇一资产、上海勤辰基金、前海开源基金、山东驼铃基金、上海弘尚资产、Golden Nest Capital Limited、东方证券、国海证券、国泰海通证券、天风证券、招商证券、中信证券、民生证券、申万宏源证券、东方财富证券。
<b>时间</b>	2025年04月28日（星期一）下午
<b>地点</b>	皇马科技全资子公司
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长：王伟松先生 董事：王马济世先生 董事会秘书兼财务负责人：孙青华女士 证代：姚佳超先生
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p>1、美国贸易、关税政策对公司经营是否产生了影响，宏观经济放缓是否对公司业绩增速也产生一些影响？</p> <p>公司2025年第一季度扣非净利润保持20%增长速度，整体销量和利润的增速较好。美国关税政策发布以来，公司4月份还是保持适当增长。整体来看，外贸会有影响，但是影响不大，公司2024年度3.37亿元人民币的出口，出口美国的营业收入占公司全部营业收入的比重不足1%。主要出</p>

口产品也在白宫 4 月份公布的关税豁免清单中。整体来看，公司 2025 年一季度出口的销量增速超 30%，其中向欧洲地区出口订单保持较高增速，欧洲环氧乙烷、环氧丙烷工厂产能关停或退出也会影响到欧洲表活的生产制造。很多国外客户会倾向并选择管理水平、规模更好的企业，公司也会从中受益。所以目前来看公司经营情况还是相当稳健，没有受到这些方面的太多影响。

从国内经济形势来看，回顾皇马发展的历史和经营情况，经济下行压力不断加大的阶段，皇马的韧性会更加凸显。更何况目前皇马已是成长为国内特种表活的龙头引领企业，会继续受益行业集中度的提高、市场份额不断向行业龙头企业集中的趋势。公司近年来业绩主要来自于新板块的培育、新产品的不断开拓，只聚焦这两点就能实现业绩的合理增速。未来几年随着第三工厂开眉客新增产能逐步投放，公司利润有望进一步增厚。

## **2、公司 2025 年一季度毛利率增长的原因以及公司净利率保持相对稳定的原因？**

公司 2025 年一季度产销量继续提升，生产经营效率效益进一步提高，特种表活行业龙头企业的地位不断稳固，皇马品牌逐渐具备行业知名度，同时战略新兴板块产品占总销量的比重不断增加，聚醚胺产品的毛利率在一季度逐渐向好，且主要原材料之一的环氧丙烷价格一季度同比下降。以上多种因素的叠加使公司一季度销售毛利率创下新高。

特种表面活性剂产品种类繁多，但常规产品的毛利率其实不高，且产品应用领域不同价格差异较大。但公司主要聚焦中高端产品、战略性新兴产业方向，这些领域的毛利率相对可以。

## **3、如何看待聚醚胺方面的竞争？**

公司聚醚胺产品的牌号品种多、规格齐，公司通过不断

的技术创新和突破，实现主要原材料和催化剂自供、自研，成本较同行已建立一定的优势。在皇马开眉客工厂新建聚醚胺产能是为了进一步提高规模优势和成本优势，努力成为该行业巨头和龙头。

**4、第三工厂开眉客的规划如何，以及第三工厂开眉客产品定位。**

皇马开眉客预计总审批产能为 33 万吨，具体产能规划为：一期 16.85 万吨预计 2025 年底生产设备可以进行安装调试，在 2026 年上半年逐步开始试生产，二期剩余产能计划在 2027 年底投产。皇马开眉客项目建设过程中公用工程一次性建设到位，后续车间会根据市场情况逐渐投产，预计产能爬坡需要 3-5 年时间。

皇马开眉客围绕特种表面活性剂领域将继续深度推进板块开发计划，深入做好板块横向拓展纵向延伸工作，积极研制各板块中的重点产品，深耕战略性新兴产业领域，满足客户不同的市场需求，也会重点布局实现国产替代的中高端产品。

**5、公司润滑油板块主要有哪些产品，国内上市公司中有哪些是竞争同行？是否有车用润滑油相关产品。**

公司润滑油板块产品在车用和工业机械飞机舰船等领域、在润滑油的基础油和添加剂领域都有运用，并有相关产品销售及储备，目前生产的产品主要运用在非车用和润滑油添加剂领域为主。国内上市公司中像威尔药业的润滑油板块产品和公司的润滑油板块产品类似，属于同行。

**6、公司在 AIGC 或者是机器人方面有什么应用，在航空航天等领域呢？**

公司生产的特种表面活性剂被称为“工业味精”，特种表面活性剂应用领域广泛，可以应用到各个新兴产业领域，其作为中间产品，在下游产品中发挥不同的功能性作用，在电子、半导体芯片制造过程的电子化学品、数据中心液冷、

机器人的碳纤维、玻纤外壳的涂膜涂层以及机械润滑、航空航天大飞机等领域等都有公司相关产品在其中的运用，但因公司未直接产成终端产品，不便于明确下游客户是否直接将成品应用到您所提及的这些热门领域，也很难明确下游客户产品中公司产品的添加量和配比，这些属于下游客户的商业机密。

#### **7、公司是否有海外建厂的计划？**

公司还没有进行海外建厂的计划，中国本土的优势是比较大的，国内的产业链全球比较领先的，因此暂时还没有在海外建厂的规划。

#### **8、公司产品的定价模式是怎么样的？**

公司目前执行的是立足板块特性的产品定价模式，分为常规产品的市场定价、小品种长期客户的价格公式定价，特殊定制类产品的特殊定价等多元化报价模式。对于常规产品的定价主要参考市场价格并结合公司的品牌、服务优势制定价格；长期稳定客户所需小品种，依据市场原材料价格的变动，采用既定报价公式模式，月度季度调整报价，锁定盈利；特殊定制产品，根据产品开发生产难易程度，制定合理的价格。一般为了维持市场份额和客户合作的稳定性，价格一般不会过于偏高，以保留合理的利润空间为宜，从而实现上下游双赢。

#### **9、如何看待公司的天花板问题？**

从公司来看，我们目前具有年产近 30 万吨特种表面活性剂生产能力，是目前国内特种表面活性剂龙头引领企业和国家单项冠军示范企业，产品覆盖十七大板块 1800 余种产品，并持续通过技术创新拓展高端应用领域（如功能性电子化学品用表活，新能源、新材料用树脂等产品）。公司依靠在细分市场的技术壁垒和规模化优势将支撑公司长期增长潜力，综合来看天花板尚未显现，市场空间仍然巨大。

	<p><b>10、公司是否会运用 ai 进一步提高生产效率进行精细化管理？</b></p> <p>针对公司产品多品种小批量的特点，AI 技术确实具有巨大的融合潜力。当前在新产品开发、生产放大试验等领域是 AI 运用的重要场景，在催化剂开发、聚合物结构设计、性能预测以及工艺优化等方面，AI 还可以通过深度学习算法对大量实验数据进行分析，快速识别出关键影响因素，从而加速新产品的研发进程。未来不仅在研发，在生产系统、安全管理系统等多个环节均可以实现 AI 的应用。公司高度重视化工与 AI 的结合应用，公司产品种类有 1800 多种，有板块产品、有系列化产品、有衍生产品，有着非常丰富的产品创新研发及应用服务经验和数据，我们也有“未来工厂”和大数据平台的数据积累基础，未来非常适合也非常需要 AI 来助推我们的研发创新以及生产经营管理等各个领域。</p> <p><b>11、公司未来的分红政策怎么样？</b></p> <p>公司通过不断通过完善公司治理、提升经营业绩水平来增强对投资者的持续回报能力，在保证公司正常经营的基础上，公司会秉承稳定的分红政策，努力为股东提供持续、稳定、合理的投资回报。今年在新工厂皇马开眉客投建，新总部大楼建设的大背景下，公司 2024 年度现金分红预案金额依然超过了归母净利润的 30%。</p>
附件清单（如有）	