

证券代码：600143

证券简称：金发科技

金发科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2024年度暨2025年一季度业绩说明会的投资者
时间	2025年05月13日 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）视频录播结合网络文字互动方式
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 吴敌 独立董事 曾幸荣 董事会秘书 戴耀珊 财务总监 雷长安
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司董事兼总经理吴敌先生以视频录播方式开场致辞。 二、视频解读公司2024年年报和2025年一季报经营情况、经营亮点、经营展望等。 三、与投资者网络文字互动交流环节，主要问题及回复汇总如下： 1. 公司会满额回购股票吗？是否要再看机会和时机？ 答：尊敬的投资者，您好！公司于去年7月发布了3-5亿元股票回购方案，回购股份期限为自董事会审议通过该回购方案之日起1年内。今年4月，公司通过集中竞价交易方式回购股份合计8,731,464股，占公司总股本的比例0.33%。截至2025年4月30日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份6,197.94万股，占公司总股本的比例2.35%，已支付的总金额为4.51亿元。当前，该回购计划尚未达到上限。后续，公司将综合考虑多方面因素，择机进行股票回购。感谢您

	对公司的关注！ 2. 改性塑料板块如何维持高质量增长，公司打算怎么应对石化的亏损？ 答:尊敬的投资者，您好！在改性塑料板块方面，2024年公司实现了量利双增的良好发展态势。作为全球规模最大、产品种类最为齐全的改性塑料生产企业，公司将充分发挥“整体解决方案”及“全球化服务”的竞争优势，紧抓“智能驾驶”“两新”等发展机遇，并积极开拓具身智能机器人、低空经济等新兴领域，努力实现改性塑料业务下游汽车、家电、电子电工、消费电子、新能源等多领域的持续增长，力争实现2025年全球改性塑料销售总量突破300万吨，全球工程塑料销量占比达30%的目标。绿色石化业务方面，2024年公司绿色石化板块产品毛利同比减亏37%，成效显著。公司将继续通过技改技措、提升产能负荷，并强化板块协同创新、积极开发专用料牌号、提高自用比例，提升绿色石化板块盈利能力，努力实现绿色石化业务的进一步减亏。感谢您对公司的关注！ 3. 公司本期盈利水平如何？ 答:尊敬的投资者，您好！2024年公司深化“技术+产业链一体化”协同创新，积极响应国家“双碳”战略、贯彻落实“两新”政策，围绕新质生产力开拓了低空经济、人形机器人等战略新兴领域，依托全球领先的应用创新能力，为全球客户提供了更具竞争力的新材料整体解决方案，实现了营业收入和经营利润的稳步提升，其中营业收入605.14亿元，同比增长26.23%，归母净利润8.25亿元，同比增长160.36%。经营性现金流量净额28.45亿元，同比增长18.24%。2025年第一季度公司营业收入156.66亿元，同比增长49.06%，归母净利润2.47亿元，同比增长138.20%。感谢您对公司的关注！ 4. 你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？ 答:尊敬的投资者，您好！根据wind数据统计，2024年，申万改性塑料行业上市公司主营业务收入增长率中值为13.81%，净利润增长率中值为14.38%。2025年第一季度，申万改性塑料行业上市公司主营业务收入增长率中值为7.00%，净利润增长率中值为13.29%。2024年，公司实现营业收入605.14亿元，同比增长26.23%，实现归母净利润8.25亿元，同比增长160.36%；2025年第一季度，公司实现营业收入156.66亿元，同比增长49.06%，实现归母净利润2.47亿元，同比增长138.20%。感谢您对公司的关注！ 5. 公司之后的盈利有什么增长点？ 答:尊敬的投资者，您好！作为全球化工新材料行业的领军企业，公司始终致力于为客户提供高品质的产品和服务。现将公司未来盈利增长点梳理如下： ①改性塑料板块：公司将加强营销的强度、深度与广度，紧抓“以旧换新”“智能驾驶”“低空经济”“人形机器人”“AI+”等机遇，进一步拓展增
--	--

	量市场需求，力争完成改性塑料板块“333”战略目标。公司将加快波兰、墨西哥、印尼海外基地产能建设，充分发挥在全球市场积累的改性塑料行业先进经验优势，进一步抢占海外市场制高点。②新材料板块：公司将深耕电子连接器、LED照明和显示、汽车零部件等传统应用领域，稳步扩大市场份额。同时，公司将在新能源汽车、人形机器人、低空经济和AI等新兴领域，深度拓展半芳香聚酰胺、LCP和PPSU/PES等产品的创新应用。③石化板块：公司一方面将通过技术创新，持续开发差异化产品，进一步优化产品结构，增强市场竞争力；另一方面充分挖掘装置生产能力，突破生产瓶颈，提升运营效率，实现经营效益的持续增长。展望未来，公司将持续推进技术创新，优化产品结构，深化全球化布局，为股东创造更大价值。感谢您对公司的关注。 6. 公司对机器人行业（包括外骨骼机器人、人形机器人等）的新增需求有着怎样的判断？大概什么时候能起量？ 答:尊敬的投资者，您好！机器人行业新增需求总体对“轻量化”的材料需求较高，可以将机器人主要分为“面罩外壳装饰件”“内部结构件”“电子元器件”三大部分的材料需求。①面罩外壳装饰件，主要需求是轻盈、耐用、美观，公司的抗冲击ABS材料、透明PA、PMMA、COC、免喷涂材料等，可以满足相应需求。结构件则以“高刚性、高强度、轻量化”为主要需求，公司的玻纤增强材料、碳纤增强材料、高性能复合材料以及特种工程塑料（PPA\LCP\PPSU\PPS\PEEK）等可以应用，其中PEEK材料因其优异的机械性能和耐磨特性，适用于机器人关节、轴承等领域。②电子元器件，对于薄壁阻燃、绝缘需求较高，公司的耐高温尼龙、LCP、COC等材料可以用于该部分。③公司看好机器人产业发展，已成立了机器人材料项目研发团队，因机器人行业供应链与汽车行业较为接近，得益于公司在汽车行业的技术积累和技术合作，与下游相关客户已进行材料合作开发，部分客户已实现材料批量供应。公司在人形机器人面罩外壳装饰件、执行器齿轮/轴承、处理器连接器等部件已备好可供使用或正在验证使用的材料解决方案，随着国内全产业链的赋能，机器人产品迭代升级周期将加快，未来3~5年，机器人行业或将迎来爆发期。谢谢！ 7. 吴总，麻烦介绍下珠海万通目前各品种产能多少，在手订单情况如何？ 答:尊敬的投资者，您好！目前公司特种工程塑料总产能近3.4万吨，涵盖高温尼龙2.1万吨、LCP 0.6万吨、PPSU 0.66万吨，目前在建产能LCP1.5万吨、高温尼龙0.8万吨。2025年一季度特种工程塑料销量0.63万吨，同比增长91%，目前订单充足，产能利用率较高。谢谢！ 8. 2025年第一季度特种工程塑料同比增长91%，主要是哪些应用领域增长显著？未来金发科技在特种工程塑料方面有哪些布局？
--	--

	答:尊敬的投资者,您好!2025年一季度,公司特种工程塑料业务销量保持强劲增长态势,实现产品销量0.63万吨,同比增长91%,主要由于公司产品高温尼龙、LCP和PPSU均实现了较快增长。一方面,受益于新兴行业快速发展和“国产替代”加速推进,特种工程塑料市场需求持续提升。另一方面,公司积极把握行业机遇,提前做好产能布局,加大下游应用开发投入,拓展消费电子、汽车、新能源等核心应用领域,同时在人形机器人等新兴行业实现突破性应用。未来布局情况如下:①应用拓展:公司将深耕电子连接器、LED照明和显示、汽车零部件等传统应用领域,稳步扩大市场份额。同时,公司将在新能源汽车、人形机器人等新兴领域,深度拓展半芳香聚酰胺、LCP和PPSU/PES等产品的创新应用。②技术突破:公司将突破新型长碳链聚酰胺、透明聚酰胺和聚酰胺弹性体等特种聚酰胺以及超高耐热LCP的聚合产业化关键技术。此外,公司将加快打通LCP薄膜等深加工产品的产业链,打破国内依赖进口的局面。③产能优化:年产1.5万吨LCP合成树脂项目按计划建设中,预计2025年6月逐步投产。同时,公司年产0.8万吨长碳链聚酰胺等特种聚酰胺项目已启动,计划于2026年3月投产。感谢您对公司的关注! 9. 公司从2004年一月到本年一季度末的peek材料产销如何? 答:尊敬的投资者,您好!公司拥有自主研发的PEEK聚合、改性技术能力,目前主要结合市场需求情况进行PEEK改性材料研发生产,相关改性产品主要应用于汽车、电子电气、机械等多个领域,适用于机器人关节、轴承等领域,当前产销量在公司特种工程塑料业务中占比还较低。感谢您对公司的关注! 10. 公司提到在新兴领域布局逐步完善,像LCP、高温尼龙等成功应用于AI服务器、新能源汽车等领域,目前这些产品在新兴领域的投入产出如何? 答:尊敬的投资者。您好!受益于新能源汽车、AI服务器等产业升级,2024年公司LCP、高温尼龙等特种工程塑料产品实现产品销量2.39万吨,同比增长16.59%;特塑公司净利润2.78亿元,同比增长17%。2025年一季度特种工程塑料产品销量0.63万吨,同比增长91%。感谢您对公司的关注。 11. 石化板块预计多久能盈利,同时企业布局的卫生材料目前产销量如何,是否存在拖累? 答:尊敬的投资者,您好!石化业务板块,近年来,受到行业周期影响,存在一定的亏损。2024年以来,公司积极通过技改技措、开发专用料牌号等方式,努力实现主要装置“安稳长满优”运行,提升业务盈利能力。2024年,公司绿色石化业务毛利同比2023年已有所减亏。后续,公司将继续努力推进石化业务板块减亏。医疗健康业务板块,报告期内,公司积极拓宽海外销售渠道,手套销量创新高,2024年丁腈手套销量超47亿只,同比增长205.11%。后续,公司将继续提升产品性能、丰富产品种类,努力减小医疗健康业务对公司业绩的
--	--

	影响。感谢您对公司的关注！ 12. 公司对中美关税问题改善是否可持续的看法，对公司今年的业绩是否会有利好？目前人形机器人公司合作方面，与优必选、特斯拉或者乐聚等公司是否有更多的进展？公司宁波、辽宁目前的营利情况是否有变化？ 答:尊敬的投资者，您好！（1）在公司看来，关税政策的变动既是挑战也是机遇。一方面，关税政策的变动，对于公司部分进口原材料的购买产生一定压力，公司正积极开发多渠道的新货源，稳定原料的供应保障。另一方面，近年来，公司持续推进全球化布局建设，在美国、欧洲、东南亚等地区已构建了本地化产能，在一定程度上能够减少关税带来的影响。此外，关税政策的变动，同样带来了诸如特种工程塑料、改性工程塑料等化工新材料的国产替代机会。当前，关税政策或仍存在不确定性，公司将保持持续关注，并及时采取相应措施，努力推动公司的可持续发展。（2）公司已组建专业的人形机器人材料研发团队，将充分发挥“整体解决方案”及“全球化服务”的竞争优势，目前已与多家行业头部企业展开材料合作开发，部分客户已实现批量供货。需要说明的是，短期内该业务对公司业绩贡献有限，但长期来看，人形机器人领域有望成为公司重要的新兴增长点。基于商业保密原则，相关客户信息暂不便透露，敬请谅解。（3）2025年1季度公司石化板块整体经营情况有所向好。2025年1季度公司石化板块整体亏损有所收窄，其中，辽宁金发单体报表净利润同比减亏32%，宁波金发单体报表净利润与去年基本持平。感谢您对公司的关注。 13. 吴总您好，请问宁波和辽宁金发的PDH使用的丙烷是否主要来源于美国，在目前已经连续亏损的情况下，关税增长是否会导致该项目进一步亏损？这两个项目是否会停产？ 答:2024年，公司的丙烷原材料主要来源于美国、中东。根据中美最新联合声明，预计关税带来的影响相比反制初期将有明显降低。公司正积极开发多渠道的新货源，稳定原料的供应保障，努力确保石化装置“安稳长满优”运行，并通过技改技措、开发专用料牌号等措施，努力提升绿色石化业务盈利能力。长远来看，关税政策仍可能存在不确定性，公司将持续关注，并结合外部环境变化，做出相应决策。感谢您对公司的关注！ 14. 和2019年相比，公司销售费用增长30%，管理费用却翻倍了，没有任何规模效应。建议公司严格控制管理费用支出。 答:尊敬的投资者，您好！2019年以来，公司持续强化市场拓展和盈利能力建设。2024年公司营业收入605亿元，较2019年增长107%，其中核心板块改性塑料营收321亿元创历史新高，较2019年增长95%，改性塑料业务毛利较2019年增长121%，充分展现了核心业务的强劲发展势头。2024年公司销售费用和管理费用较2019年分别增长24%和98%，主要是公司为业务发展所做的必要投入。在公
--	---

	司整体净利润方面，受化工行业周期下行影响，公司近年投产的改性塑料上游绿色石化板块出现阶段性亏损，对公司整体利润有所拖累。未来，公司将持续推进技术创新，加大板块协同，优化产品结构，深化全球化布局，为股东创造更大价值。感谢您对公司的关注及建议。 15. 公司2025年对资产负债率指标的管控目标是什么？ 答:尊敬的投资者，您好！公司2024年末、2025年3月末资产负债率分别为66.64%、67.11%。2025年公司将持续关注资产负债率指标，采用“资产负债表管控+结构性优化”的组合策略，2025年公司的资产负债率目标控制在70%以内。具体措施如下：（1）资产负债表优化：①控制负债规模：管控2025年资本性支出及对应贷款规模；②加快资产周转：强化存货、应收账款、现金等资产周转管理等。③增加权益资本：适时引入权益类融资。努力提高经营质量、增加利润贡献。（2）结构性优化：延长债务期限，运用供应链金融工具优化账期。感谢您的关注。 16. 公司如何做好融资结构管理，规避流动性风险？ 答:尊敬的投资者，您好！公司通过科学配置不同期限的融资产品、优化债务结构、拓展多元化融资渠道等措施，确保公司资金链安全稳健。公司的短期债务占总债务比例控制在40%以内。公司在融资结构的管理上，遵循如下几个原则：（1）期限匹配原则：避免短债长投导致的期限错配的风险。①长期资金用长期融资：公司的资本性投入、股权投资等资金需求，优先配置长期融资资金，如长期贷款（5年以上）、公司债券、股权融资等。②短期资金需求用短期融资：公司营运资金通过短期流贷（1年以内）、票据、信用证、供应链金融等短期工具灵活补充，保障流动性高效运转。（2）多元化融资渠道：公司将通过融资渠道的丰富，配置不同期限的产品，分散流动性风险。①股权与债权结合：在适当的时机引入股权融资，解决公司的战略资金需求。②境内外市场联动：依托全球化布局，利用境外低成本资金，平衡汇率与利率风险。③多层次资本市场融资：除传统银行信贷外，积极引入债券、票据等多种长期融资工具。如公司2025年公告的拟注册发行40亿元中期票据的事宜。（3）成本与风险的平衡：在融资管理上，2025年公司将综合考虑融资成本兼顾融资结构的平衡。感谢您的关注。 17. 公司提到要强化中间，夯实两端，创新引领，跨越发展的千亿战略发展方针，能否详细阐述一下具体的实施路径和时间节点？ 答:尊敬的投资者，您好！“强化中间”，即做大做强高分子材料业务，包括“做强改性塑料板块业务”“做大新材料板块业务”，持续拓展广度和深度，提升竞争力。“夯实两端”，即充分发挥高分子材料业务的支柱作用和抗风险能力，引导上下游业务板块良性发展，促成全产业链协同，针对上游绿色
--	--

	石化板块，未来将持续强化技术创新和板块协同效能，提升改性一体化能力。针对下游医疗健康板块，持续推动手套、口罩等医疗耗材业务和工业防护业务发展，加大生物材料医疗应用研究，开发高附加值产品。“创新引领”，包含技术向新、营销向上、运营向外协同引领。“跨越发展”即聚焦千亿产值的宏伟目标，统筹改性塑料、新材料、绿色石化、医疗健康四大业务板块实现可持续、高质量发展。感谢您对公司的关注！ 18. 行业以后的发展前景怎样？ 答:尊敬的投资者，您好！公司所处的改性塑料行业受新能源汽车轻量化、绿色消费升级及可再生能源应用需求推动，行业发展前景广阔。公司目前具备改性塑料产能近400万吨/年、特种工程塑料产能3.4万吨/年等，是全球规模最大、产品种类最为齐全的改性塑料生产企业。基于全球化产能布局和技术储备，公司在行业向高端化、绿色化转型过程中具备进一步发展的潜力。感谢关注！ 如需查看业绩说明会完整内容，请登陆：https://eseb.cn/1nPMmtjAMh0
附件清单	无
日期	2025年5月13日