

证券代码：688269

证券简称：凯立新材

西安凯立新材料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	☐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（电话交流会）			
参与单位名称及人员姓名	机构名称	参与人员	机构名称	参与人员
	郭建奇	天风证券股份有限公司	邵靖宇	申万宏源证券有限公司
	许可	朱雀基金管理有限公司	胡炜	上海聚鸣投资管理有限公司
	顾宝成	上海度势投资有限公司	杨志芳	天风证券股份有限公司
	沈悦明	中意资产管理有限责任公司	李乾宁	工银瑞信基金管理有限公司
	杨毅	博远基金	李心宓	南方基金管理股份有限公司
	杨倩	天弘基金管理有限公司	汤龔	国投瑞银基金管理有限公司
	刘艾珠	杭银理财	陈琛	中国国际金融股份有限公司
	张鸿运	仁桥资产	冀泳洁	山西证券
	程勇	渤海财险	刘高晓	汇添富基金管理股份有限公司
	李梦媛	建信基金管理有限责任公司	张羽鹏	泉果基金管理有限公司
	韩立	睿胜投资	孙鹏	中信建投基金管理有限公司
	邓心怡	诺安基金	万品玉	嘉实基金管理有限公司
	魏炜	上海益和源资产管理有限公司	刘鹏	江苏养正基金
	韩宇	方正证券	王鑫	上海五聚资产管理有限公司

	杨琳	中国人寿资产管理有限公司	姚思洲	中信保诚基金管理有限公司
	林庆	富国基金管理有限公司	王剑敏	北京鑫翰资本管理有限公司
	金宾斌	中金公司（资管）	张元涛	东海基金管理有限责任公司
	江坤	陆家嘴国际信托有限公司	钱坤	浙江益恒投资管理有限公司
	汪自兵	上海方物私募基金	金宾斌	中国国际金融股份有限公司
	王鹏飞	华宝信托	崔华钦	深圳创富兆业企业管理合伙
	万淑珊	平安资产管理有限责任公司	董万江	同泰基金管理有限公司
	林庆	富国基金管理有限公司	邢瑶	中金基金管理有限公司
	洪少猛	苏州景千投资管理有限公司	史彦刚	太平基金管理有限公司
	曹智明	深圳正圆投资有限公司	荣欣	前海开源基金管理有限公司
	程锋	上海处厚沁募基金	陈琛	中国国际金融股份有限公司
	陈冠雄	中银国际证券股份有限公司	韦琦	玄卜投资（上海）有限公司
	王云鹏	鹏华基金	张响东	中银基金管理有限公司
	卢杰	厦门财富管理顾问有限公司	尚鹏岳	浙江观合资产管理有限公司
	宋涛	申万宏源证券有限公司	徐彪	广东正圆投资有限公司
	苏淼	光大保德信基金管理有限公司	胡聪玲	全天候私募证券基金
	赵群翊	北京清和泉资本管理有限公司	刘艾珠	杭州银行理财子
	陆毅楷	信达澳亚基金管理有限公司	戴晔	杭州中柏资产管理有限公司
	王晨	华安基金管理有限公司	张羽鹏	泉果基金管理有限公司
	吴畏	诚通基金管理有限公司	戴春平	前海人寿保险股份有限公司
	胡加琪	长江证券股份有限公司	毕波	西藏合众易晟投资管理
	归治元	汇丰晋信基金管理有限公司	赵蓬	大成基金管理有限公司
时间	2025年08月15日			
地点	西安凯立新材料股份有限公司公司综合楼办公室			
公司接待人员	财务总监兼董事会秘书：曾利辉			
姓名	证券事务代表：石婧文、曹渤杨			

投资者关系活 动主要内容介 绍	1. 二季度公司利润端的提振还是比较明显的，但是营业收入水平较去年四季度和一季度出现了明显的下行，请解释一下收入下行的原因？ 尊敬的投资者您好！二季度公司下游需求增加及公司市场份额增长，环比销量和利润分别提升68%和79%。公司营业收入在二季度环比下降38%，主要因为业务结构变化，一是环比其他业务收入减少导致收入降低14%；二是主营业务收入中单价较高的销售业务销量占比环比下降了20%，导致销售业务收入环比下降了31%。而加工业务销量及收入环比增长对整体收入起到一定支撑作用，整体销量增加带动整体利润环比提升。 公司业务模式分为销售业务和加工业务，销售业务产品单价包含贵金属价值和加工费，加工业务产品单价仅为加工费。因此，业务结构的变化对公司营业收入的影响较大。业务模式的选择主要取决于客户是否能够提供贵金属原材料及其周转情况。 综上，建议投资者可结合公司销量变化情况，综合了解公司经营业绩。感谢您的关注！ 2. 请拆分一下公司上半年各领域的收入及销量情况？ 尊敬的投资者您好！公司以催化剂为核心品类，在精细化工领域深耕的基础上，逐步拓展至基础化工、环保新能源等领域，2025年上半年各领域收入占比如下： 精细化工领域整体收入占比70.48%，细分为医药、化工新材料、农药、颜料染料，其中医药占比40.51%，化工新材料占比22.25%，其余为农药和颜料染料。其中医药板块的销量较上年同期增长49.26%，主要是因为医药领域核心客户需求略有增加，同时公司竞争力增强，市场份额提升。 基础化工领域收入占比25.35%，销量较上年同期增长185.54%，主要系 PVC 无汞催化剂销量较上年同期增长 113.22%，其他该领域用催化剂也在逐步打开市场。 环保新能源领域收入占比2.90%，销量较上年同期增长1,497.06%，主要由于公司氢能催化剂取得较大进展，公司与多家电解水制氢头部企业建立合作。 公司主要下游领域景气度逐渐修复，新领域开拓、新产品推广进展顺利。感谢您的关注！ 3. 2025 年上半年，以及二季度 PVC 无汞催化剂的订单量和在手的订单量是什么样的情况？
--------------------------------	---

尊敬的投资者您好！2025年上半年，公司PVC无汞催化剂实现销售258吨，截止到6月底，公司PVC无汞催化剂在手订单366吨。其中，二季度PVC催化剂销量128吨。感谢您的关注！

4. 公司在基础化工领域的催化剂产品进展怎么样？

尊敬的投资者您好！2025年上半年，基础化工领域目前有十余种催化剂实现销售。公司全面覆盖 PVC 无汞化技术革新所需用催化剂，保持乙炔法用无汞催化剂竞争优势的同时，乙烯法用催化剂研发取得突破，开始推广试用，整体市场规模在万吨/年左右；BDO用催化剂，目前个别种类已经实现销售，整体市场规模在3500吨/年左右；烷烃脱氢用催化剂载体达到了规模化生产要求目前正在进行批量试制，工业测线评估，整体市场规模在1,400吨/年左右；盐酸氧化催化剂，性能进一步得到了提升。在新产品和新客户的推动下，基础化工领域销量较上年同期上涨 185.54%，技术布局和市场开拓的成效开始显现。感谢您的关注！

5. 烷烃脱氢催化剂（PDH），目前这个项目的进度如何？

尊敬的投资者您好！公司在研项目“高性能烷烃脱氢铂系催化剂研发”正处于批量试产/产线建设，正在设备调试与工序试生产阶段。公司经过持续创新，自主研发设计的氧化铝载体产线和后段催化剂产线完成安装调试。该项目的产业化将实现从铝源到铂氧化铝催化剂产品的全链条自主可控生产，为下游烷烃脱氢客户提供催化剂完全国产化供应保障。感谢您对公司的关注！

6. 氢化丁腈橡胶项目进展情况怎么样，跟哪些客户对接，我们下游的具体应用瞄准的目标是在哪个领域？

尊敬的投资者您好！彬州凯泰氢化丁腈橡胶产业化项目主体及配套设施建设、设备安装已经完成，目前进入调试，联动，收尾阶段，整个项目稳定有序的推进，项目落地将为公司后续下游高端新材料的发展和新型催化技术的成果落地转化奠定坚实的基础。氢化丁腈橡胶是一种综合性能优异的特种橡胶。广泛用于油田、汽车工业等领域用于制备传动带、密封件、胶管、电缆等器件。未来，新能源、新型建筑材料和医疗用品等新兴行业快速发展将进一步带动HNBR的消费量的增长。目前我们正积极的在跟相关产业的一些客户在做一些接触，为后续的客户市场做储备。具体名称敬请关注后续的披露。感谢您的关注！

7. 我们有没有未来对茂金属催化剂这个领域的增长预期？

尊敬的投资者您好！茂金属催化体系的用途十分广泛，可以用于生产茂金属聚乙烯、茂金属聚丙烯、茂金属间规聚苯乙烯、聚烯烃弹性体、环烯烃共聚物等等。茂金属催化体系的研究，可以有力地推动高端聚烯烃全产业链的国产化，是有效突破国外技术封锁垄断的基础。公司聚烯烃用茂金属催化剂产品完成首批订单生产并交付客户使用，运行良好，得到客户好评。感谢您的关注！

8. 我们如何展望医药领域后面的增长趋势？

尊敬的投资者您好！2025年上半年，公司医药板块的销量较上年同期增长49.26%，主要是因为医药领域核心客户需求略有增加，同时公司竞争力增强，市场份额提升。公司在医药领域客户覆盖创新药到原料药，伴随着全球各国经济的发展、全球人口总量的增长、人口老龄化程度的提高、科技进步、医疗开支上升以及大众对于健康生活的需求不断增强，预计全球制药市场规模以及对于医药研发服务的需求仍然将持续增长，公司会根据医药领域客户的情况去争取更多的市场。感谢您的关注！

9. 彬州产能的规划和进展？

尊敬的投资者您好！公司在彬州规划400多亩地，目前控股子公司彬州凯泰氢化丁腈橡胶项目占地20亩。其他场地主要为后续公司的产品放量、新产品、新技术的成果转化做准备。定增时公司有披露规划了3000吨PVC无汞催化剂和2500吨铜系、1500吨镍系催化剂，目前公司在结合市场情况分期进行调整和安排，有重要项目会及时披露给大家了解。

已经开工建设的氢化丁腈橡胶产业化项目一期规划产能为1000吨/年，2025年计划释放30%-40%产能左右。该项目主体及配套设施建设、设备安装已经完成，截止6月末进入调试，联动，收尾阶段，整个项目正稳步有序地推进中。感谢您的关注！

10. 我们注销了铂翠，请问一下是什么理由？

尊敬的投资者您好！公司基于市场环境、宏观环境、合作方等多方面因素影响，考虑凯立铂翠未来经营状况不确定性上升。鉴于凯立铂翠未实际开展经营活动，股东均未实缴出资。为进一步优化资源，提高资产运营效率，降低管理成本，经与各股东友好协商，拟注销凯立铂翠。铜川凯立目前已规划建成2000吨吨废旧贵金属催化剂回收产能，近期可以满足公司对上游贵金属回收能力的配套需求。感谢您的关注！

	11. 技术服务这几年收入占比不高，能不能解解释一下原因，以及对未来技术服务的展望？ 尊敬的投资者您好！2025年上半年，技术服务收入新签订单808.31万元，技术服务收入一般确认周期较长。公司一直注重催化剂产品制备和催化应用技术协同发展，推动对产业的技术服务水平是公司的重点发展方向之一，感谢您的关注！ 12. 上半年公允价值变动损失有接近 400 万，主要原因是什么？ 尊敬的投资者您好！公允价值变动损失主要是因开展黄金租赁业务产生。公司租赁黄金是为了执行与客户签订的加工业务，客户直接给公司归还黄金，公司与银行签署的也是实物交割的黄金租赁合同，因此在客户归还黄金后，账面损益就可以冲抵。感谢您的关注！ 13. 中报的周转材料增长比较多，能不能解释一下原因？ 尊敬的投资者您好！半年报时点上周转材料有明显增长，这个和二季度执行的加工订单占比高有直接关系，从全年看垫料还是主要是集中在精细化工领域，尤其是医药领域的老客户，以前形成的业务模式还在继续，新客户和新产品，特别是基础化工领域，不会随着业务量的增长产生更多的垫料加工业务。感谢您的关注！
日期	2025年08月18日