

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

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <input 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 checked="" type="checkbox"/>其他（电话交流会） </p>			
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>人员</p>	<p>机构名称</p>	<p>人员</p>	<p>机构名称</p>
	郭建奇	天风证券	李绍程	申万宏源
	许可	朱雀基金	于坤	朱雀基金
	胡靓	富国基金	王少南	银河基金
	李平祝	建信养老	谢秉稚	中国国际金融股份
	陈子洋	前海开源基金	刘平	汐泰
	吴頔	浦银安盛基金	戴晨阳	浦银安盛基金
	邓艺	招商基金	蓝爱	巨杉（上海）资产管理
	刘汉思	国泰君安资产管理	费征帅	北京信弘天禾
	张小郭	创金合信基金	钱坤	浙江益恒投资
	温劭秋	上海彤源投资	石川林	青骊投资管理
	杜珺	天风证券	刘鹏	江苏养正基金
	王璐	天风证券	刘勇	光大证券
	孙鹏	中信建投基金	李曦辰	阳光资产
	魏巍	中信证券	杨婷	复星保德信人寿保险

	冯明远	信达澳亚基金	焦阳	国联基金
	郭鹏	华商基金	张小郭	创金合信基金
	王剑敏	北京鑫翰资本	李曦辰	阳光资产管理
	高娃	恒泰证券	何川	巨杉（上海）资产管理
	梁悦芹	闻天私募证券投资基金	李峰	平安证券
	黄鹏	广州瑞民投资管理	陈慧超	上海隆象私募基金
	完永东	北京诚盛投资	麦浩明	广州市航长投资管理
	陈万里	诚通基金	黄垲锐	远信投资
	戴晨阳	浦银安盛基金	周户	中信建投基金
	赵军华	中兵投资	高云	武汉美阳投资管理
	贾凡	碧云银霞投资管理	戴启明	兴业期货
	李小斌	深圳宏鼎	胡聪玲	全天候私募
	汪自兵	上海方物私募基金		
时间	2026年04月24日			
地点	西安凯立新材料股份有限公司公司综合楼办公室			
公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书：曾利辉 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	<p>1. 请介绍公司2025年及2026年一季度整体经营与业绩情况？</p> <p>尊敬的投资者您好！近两年公司募投项目产能释放节奏符合预期，新产品落地和新市场开拓进展顺利，业绩企稳回升趋势已经形成，拐点已现并且呈现加速增长的态势，2025年和2026年一季度公司营收和利润均实现双增长，2025年公司营业收入20.31亿元，同比增长20.43%，扣非净利润1.17亿元，同比增长38.71%，2026年一季度营业收入7.55亿元，同比增长20.59%，扣非净利润4,176.56万元，同比增长78.04%，2025年收入增长主要因为催化剂产品收入增加和业务结构变化，催化剂整体收入同比上升34.86%，2026年一季度增长主要因为单价较高的均相贵金属催化剂销量同比增加32.53%，同时产品结构变化也带动了利润增长。感谢您对公司的关注！</p> <p>2. 2025年公司各业务领域收入结构与增长原因？</p> <p>尊敬的投资者您好！2025年公司各个领域收入比例稳定且营收持续增长。精细化工领域整体收入占比77.60%，其中医药占比45.16%，收入同比增长49.43%，主要是医药领域核</p>			

心客户需求增加、产品竞争力增强和市场份额提升，化工新材料占比22.40%，农药占比9.18%；基础化工领域收入占比19.33%，同比增长15.49%，主要因为PVC无汞催化剂和BDO催化剂实现了规模销售；环保新能源领域收入占比2.45%。感谢您对公司的关注！

3. 2025年公司重点开展了哪几方面工作？

尊敬的投资者您好！2025年公司以催化为核心、聚焦主业、提质增效，重点开展了三方面工作，一是坚持技术创新增强核心竞争力，持续加大研发投入、引进高层次人才，建成研发数字化平台并借助理论计算和AI模拟提升研发效率，提升碳载贵金属催化剂性能与品质，同时与中科院大连化物所合作单原子催化剂制备技术、与西安交大开展催化理论基础研究，多个精细化工和基础化工用催化剂完成迭代并推向市场；二是加快技术成果转化、强化市场拓展，巩固精细化工用贵金属催化剂领先地位并荣获工信部制造业单项冠军企业称号，在基础化工领域突破多项卡脖子技术，液体氢化丁腈橡胶用催化剂及加氢工艺、乙烯法PVC用铜系催化剂、环己烷脱氢制苯催化剂、甲醇氧化制甲醛用铁钼催化剂、石油树脂加氢用镍锡催化剂等多个项目完成研发并进入产业化阶段，同时为市场提供催化剂研发、改进、工艺开发、失效催化剂循环利用、废水废气治理全流程服务；三是加快产能释放、提升投资收益率，铜川凯立成为新产品主要生产基地之一，2025年新增4条催化剂中试示范生产线，回收产能利用率提升12.59%，氢化丁腈橡胶产线建成投产并顺利产出多牌号产品，实现销售并为下游领域延伸奠定基础。感谢您对公司的关注！

4. 请介绍一下PVC催化剂销量情况？

尊敬的投资者您好！2025年公司PVC无汞催化剂销量为433吨，目前在手订单还有246吨，2026年一季度新签订单96吨，催化剂产品性能优异使用寿命比原来预期更长。感谢您对公司的关注！

5. 铜川凯立的产能开工率水平如何？

尊敬的投资者您好！公司坚持稳健经营的方针，根据市场下游发展、订单开拓、竞争格局、国家产业政策等情况综合研判，循序渐进地进一步扩大产能利用率。铜川凯立实现高质量发展，成为新产品的主要生产基地之一，目前催化剂产能利用率22.78%，回收产线产能利用率47.22%。感谢您对公司的关注！

6. 陕西金泰成为了公司前五大客户，请简要介绍一下合作情况？

尊敬的投资者您好！公司与陕西金泰有销售、加工等多种合作模式，公司催化剂在其产

线应用量较多，工业应用性能优异。同时，公司会针对其新建产线在工艺匹配度、工程放大过程中对催化剂性能的其他诉求进一步研发优化，满足客户需求，保障项目更加稳健顺利地达产达效。感谢您对公司的关注！

7. PVC存量装置无汞化改造需要多长时间、花费多少？

尊敬的投资者您好！PVC产线无汞化改造需要经过报批、环评、安评、设计、设备采购、安装调试等全流程，整体大约需要一年以上的的时间，改造费用相对偏高。企业可以通过申报相关政策优惠，一定程度缓解改造资金压力。感谢您对公司的关注！

8. 国家对PVC无汞化是否有强制性文件？工信部、生态环境部具体表述是什么？

尊敬的投资者您好！2017年《水俣公约》在我国缔约生效，禁止新建使用含汞催化剂的氯乙烯单体生产工艺；针对基于现有工艺无汞催化剂的氯乙烯单体生产，在缔约方大会确定技术和经济均可行5年后，不允许继续使用汞；原生汞矿要求在2032年前全面禁止开采。

2026年4月13日在乌鲁木齐召开的电石法聚氯乙烯行业座谈会明确指出，无汞化转型是推动电石法聚氯乙烯行业绿色发展的重要举措，要求行业企业高度重视、及早谋划、有序推进电石法聚氯乙烯无汞化转型。从行业进展来看，近两年PVC行业无汞化转型步伐明显加快。感谢您对公司的关注！

9. 均相催化剂销量增加对应哪些医药品种？后续医药催化剂增长如何展望？

尊敬的投资者您好！公司均相贵金属催化剂主要应用于医药领域，该产品2026年一季度销量同比增长32.53%，因单价较高对一季度收入形成较大支撑，公司医药领域客户覆盖创新药到原料药，随着国内老龄化程度不断提高、健康中国战略推进，叠加国内医药企业加大创新药和原研药研发投入，未来医药催化剂发展前景乐观。感谢您对公司的关注！

10. 氢化丁腈橡胶2025年生产销售应用情况如何？

尊敬的投资者您好！2025年公司HNBR（氢化丁腈橡胶项目）一期1,000吨/年的工业生产线的建设完成，首次开车试生产并产出合格品，实现了公司在高端改性化工新材料领域的新突破。截至目前已顺利产出橡胶产品并实现销售。感谢您对公司的关注！

11. PDH催化剂研发进展与销量展望如何？

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”已处于批量试产/产线建设，工序联动试生产，部分工业试用阶段，公司经过持续创新，完成自主研发设计的氧化铝载体产线和后段催化剂产线安装调试。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，该催化剂未来市场需求量有望达到2,000吨/年，以进口为主，国产替代市场前景广阔。“烷烃脱氢用高性能铬系催化材料的研制与产业化”项目已处于小试优化/中试放大阶段。感谢您对公司的关注！

12. 锂电池电解液添加剂、氟气催化处理等新产品进展如何？其他新突破催化剂今年及未来放量情况？

尊敬的投资者您好！在全球科技革新与低碳转型浪潮下，伴随高端化工新材料、锂电池迭代升级和核能普及应用等前沿方向快速发展，在高端化工新材料的高效催化合成、锂电池电解液新型添加剂材料的催化合成、可控核聚变应急净化系统的氢同位素的催化氧化等均需要高性能的催化材料与先进的催化技术。报告期内，化工新材料成为公司重要的应用领域之一，锂电池电解液添加剂和氟气催化氧化处理实现了工业试用的突破。未来，随着各领域技术的持续突破与产业化推进，催化剂将进一步突破关键技术瓶颈，迭代升级适配更多新兴场景，为公司带来新的发展机遇与增长空间。感谢您对公司的关注！

13. 公司周转材料处于历史新高的原因是什么？如何应对贵金属价格波动？

尊敬的投资者您好！周转材料库存增加主要是因产销量增加导致周转原材料增加，这部分主要对应垫料加工订单，不参与主营业务成本结转，只对整体原料的月末加权成本产生影响。贵金属价格波动对整体业绩的影响主要在单边持续上涨或持续单边下行过程产生，公司目前主要通过加快存货周转率，提升回收效率，优化业务结构等方式减少贵金属价格波动对公司贵金属催化剂业务的扰动。感谢您对公司的关注！

14. 公司是否有单独的贵金属回收业务？回收业务以内部还是外部为主？

尊敬的投资者您好！公司在铜川基地设有2,000吨设计产能的回收产线，2025年回收产能利用率达到47%，目前回收业务主要以内部配套为主，核心是回收公司销售给客户、使用后失效的催化剂，提纯后再加工为新鲜催化剂实现循环利用。公司采购废旧贵金属催化剂回收后的贵金属主要用于催化剂的生产，直接用于贵金属销售较少。感谢您对公司的关注！

日期

2026年4月27日