

证券代码：688087

证券简称：英科再生

编号：2026-001

## 英科再生资源股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：2025年年度报告暨2026年第一季度报告电话会
时间	2026年4月27日 21:00-22:00	
地点	进门财经	
参与单位	国泰基金、南方基金、永赢基金、平安养老、农银汇理基金、招商基金、中信期货、创金合信基金、平安基金、华安基金、阳光资管、中金资管、天治基金、光大证券自营、尚诚资管、鹏山资管、浦银安盛基金、前海开源基金、中信保诚基金、华泰资管、相聚资本、中银国际资管、宝盈基金、诺安基金、财通资管、遵道资管、鑫融长弘、华宝基金、中邮创业基金、路博迈基金、中银三星人寿、交银基金、昆仑信托、嘉实基金、Point72、西部利得基金、富国基金、融通基金、富敦投资、中信证券资管、长江养老、招商基金、华美银行、首创资管、泽秋私募、中庚基金、浙商证券、东北证券、申万宏源证券、信达证券、国投证券、华西证券、广发证券、华福证券、东财证券、东吴证券、华创证券、中信证券、天风证券、长江证券、国泰海通证券、中邮证券	
接待人员	董事、总经理 金喆女士 财务负责人 李寒铭女士 董事会秘书 徐纹纹女士	
投资者关系活动主要内容	一、公司2025年年度暨2026年第一季度业绩情况介绍 2025年，公司实现营业收入35.46亿元，同比增长21.29%；主营业务收入中海外市场收入31.37亿元，同比增长28.86%；经营活动产生的现金流量净额5.69亿	

**要内容介  
绍**

元，同比增长 90.91%。

2026 年第一季度，营业收入同比增长 28.69%，毛利率 29.07%，较去年同期增长 3.57 个百分点，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长 122.09%。

**二、主要问题汇总**

**1、再生塑料墙板在欧美市场的需求逻辑及公司竞争优势是什么？**

答：欧美地区房地产市场趋于成熟，旧房改造需求持续攀升，再生塑料墙板凭借安装便捷、节约施工成本与时间的优势，成为瓷砖、乳胶漆等传统建材的优质替代品类，同时契合欧美市场低碳环保的 ESG 消费理念，顺利切入欧洲主流市场，行业需求增长动力充足。

公司在该业务领域具备显著核心优势，依托全产业链布局，从废旧塑料回收环节切入，构建完整产业体系，形成稳固的成本优势；充分复用成品框业务现有零售渠道资源，大幅降低新市场开拓成本，带动整体销售费用率优化；结合长期以来成品框生产积累的柔性制造、多规格快速交付及智能化生产经验，全面赋能墙板业务规模化发展，夯实市场竞争力。

**2、粒子业务的最新动态及未来规划？**

答：再生塑料粒子业务完成战略升级调整，逐步转变市场布局方向，持续深耕海外市场，外销占比提升至 70-80%，2026 年一季度的毛利率 12%左右，同时原油价格上行拉动产品售价提升，后续盈利水平将进一步提升。

未来公司将持续拓展全球市场版图，强化业务抗风险能力。同时将继续进行马来西亚 10 万吨/年多品类塑料瓶高质化再生项目建设，结合市场需求优化发展规划，调整产品结构，延伸下游产业链条，打造一体化产业布局，提升项目整体盈利价值。

**3、成品框业务的最新动态及未来规划？**

答：成品框业务拥有广阔的海外市场空间，欧美地区每年装饰框类产品进口需求规模庞大，公司具备充足的增长潜力；依托越南生产基地承接北美订单，国内基地面向欧洲、中南美等非美市场；结合自动化生产与数字化管理升级，公司将持续

优化制造体系，巩固行业竞争地位。

#### **4、越南基地经营情况如何？**

答：早在 2019 年，公司就前瞻性布局了越南清化基地；2025 年，越南清化二期项目顺利投产并达产，有效形成“中国+越南”双基地协同效应。越南基地 2025 年营收约 5 亿元，同比增长 69.69%，毛利率显著高于国内。

越南三期项目稳步推进，预计 2026 年第二季度投产，投产后有望覆盖北美订单需求，有效对冲国际贸易关税风险，助力公司海外业务长效发展，预计 2026 年越南基地营收将持续突破。

#### **5、公司 2026 年一季度业绩增长核心动力是什么？**

答：公司 2026 年一季度业绩表现亮眼，多业务协同发力形成增长核心。其中成品框业务保持稳健增长；装饰建材业务依托成品框的零售商资源，可复用其部分销售渠道，有效降低市场开拓费用，同时产品深度契合欧美旧房改造及 DIY 消费需求，发展前景广阔；再生塑料粒子业务迎来发展拐点，市场结构持续优化，外销占比提升至 70-80%，毛利率水平稳步上涨，成为公司新的盈利增长点。

#### **6、公司对 2026 年全年资本开支有何规划？**

答：公司将聚焦重点项目建设，集中投入越南清化三期项目、马来西亚 10 万吨/年多品类塑料瓶高质化再生项目和国内的年产 500 万 m<sup>2</sup> 新型装饰建材项目。整体资金投入将保持合理规模，严格控制年度开支，与企业利润水平相匹配。

#### **7、汇率波动的应对措施？**

答：结合全球化经营布局，公司需长期持有美元资金以保障日常经营与战略投资需求。为有效降低汇率波动带来的风险，公司优化货币资产结构，丰富多币种储备，降低单一货币持有敞口风险；优化负债端币种结构，加大与美元汇率走势高度关联的币种配置比例，弱化汇率波动带来的综合冲击。未来，管理层将持续密切关注国际汇率走势，结合市场变化灵活调整经营策略与风控方案，全方位降低汇率波动带来的经营压力。