

金发科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<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 checked="" 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）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2025年度暨2026年一季度业绩说明会的投资者
时间	2026年5月15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 张继承 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	<p>一、公司董事兼总经理吴敌先生以视频录播方式开场致辞。</p> <p>二、视频解读公司2025年年报和2026年一季报经营情况、经营亮点、经营展望等。</p> <p>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：</p> <p>1. 2025年度净利润同比增长比较大，主要原因是什么？</p> <p>答：公司持续优化改性塑料产品结构及加强板块协同，改性塑料在汽车、电子电工及新能源等高增长领域的市场份额稳步提升，实现销量与毛利同步增长；同时，海外业务规模持续扩大，海外市场销售快速增长。受益于国内产业链自主可控需求提升，公司特种工程塑料凭借技术优势，在高频通信及AI设备等领域加速创新应用开发，客户渗透率显著提高；生物降解塑料突破在工业级增材制造与高端食品包装等领域的应用瓶颈，市场份额快速提升。带动新材料</p>

产品销量及毛利快速增长。公司绿色石化板块持续加强与改性塑料板块上下游一体化协同，有效落实技改技措，优化产品结构，产品盈利能力有所提升。

2. 海外基地销量 29.75 万吨，同比增长 27.41%，营收 42.34 亿元增长 35.20%，为何海外增速远高于国内？

答：当前全球产业格局重构，海外新材料市场迎来良好发展机遇。公司持续推进全球化发展战略，不断完善全球生产供应链布局，海外本土化运营能力、市场开拓能力和客户服务能力稳步提升。报告期内，美国、欧洲、印度、越南、马来西亚等基地实现量利双增，西班牙、印尼工厂顺利投入运营，波兰、墨西哥等大基地及卫星工厂建设加速推进。截至期末，公司已在全球设立 20 多家生产基地及研发机构，产品远销全球 130 多个国家和地区，凭借本地化生产交付与快速响应优势，有效抢占海外增量市场，推动海外销量与营收快速提升。

3. 公司打算怎么实现今年的经营业绩，2026 年的经营目标是多少？

答：公司始终秉持高质量发展理念，坚持既定战略方针，持续推进各业务板块稳健运营。2026 年是公司新一轮五年发展规划的开局之年。公司将坚持以创新驱动为核心，围绕国际化、数智化、精细化三大战略发展方向持续深耕发力，推动公司高质量发展再上新台阶。

公司将力争 2026 年实现营业收入稳健增长，归属于上市公司股东的净利润（剔除公司 2026 年员工持股计划及 2026 年限制性股票激励计划在对应考核年度所产生的股份支付费用）同比增长 20% 以上的目标（上述目标为公司预期目标，不构成公司对投资者的业绩承诺，公司实际经营情况受多种因素影响，存在不确定性，敬请投资者注意投资风险）。

4. 对于绿色石化这一块，每年毛利率都是负数。请问绿色石化板块对于公司的战略价值如何？绿色石化板块的战略诉求达成情况如何？

答：公司布局上游绿色石化板块，核心目的是保障改性塑料业务板块关键原材料稳定供应，赋能主业高质量发展。目前，投资绿色石化板块的战略诉求阶段性达成。近年来，随着 ABS、PP 树脂自用比例持续提升，产品配方稳定性与品质一致性进一步增强，有效筑牢公司供应链安全、夯实核心竞争壁垒。改性塑料板块销量与毛利润持续稳健增长，2025 年双双创历史新高，全球龙头地位进一步巩固。当前，产业链一体化深化及绿色石化板块扭亏目标，仍在稳步推进中。

5. 关于绿色石化板块，宁波金发+辽宁金发净利润，2023 年亏损 18.8 亿元，2024 年亏损 20 亿元，2025 年亏损 22.9 亿元。亏损持续加大，请问公司对于这两家公司的扭亏计划是什么？公司投资这 2 家公司的投资诉求达成情况如何？

答:2025年,公司子公司辽宁金发净利润同比减亏13.98%;公司子公司宁波金发亏损有所扩大,主要受在建工程转固影响。近年来,公司持续推进工艺能效技改、扩能改造及产品结构优化,有效降低生产成本、提升产品盈利能力,2025年绿色石化板块实现毛利润同比减亏9.15%。2026年,公司强化产业链协同,围绕15万吨PP、20万吨ABS聚合-改性一体化装置满产满销的目标,重点开发PP和ABS的定制化专用料产品,进一步优化产品结构,努力推进绿色石化业务进一步减亏。公司布局上游绿色石化板块,核心目的是保障改性塑料业务板块关键原材料稳定供应,赋能主业高质量发展。目前,投资诉求阶段性达成。近年来,随着公司ABS、PP树脂自用比例持续提升,产品配方稳定性与品质一致性进一步增强,有效提升了供应链安全与核心竞争壁垒。2025年,改性塑料板块销量295.06万吨、毛利润87.40亿元,均创历史新高,较2023年分别增长39.67%、37.84%,进一步巩固全球龙头地位。目前,产业链一体化深化工作及绿色石化板块扭亏目标,仍在稳步推进中。

6. 一季度石化板块受原油价格波动影响如何,4月份以来ABS回落,成本依旧高企,专用料价格能否传导给下游?

答:今年3月份以来,石化板块盈利受国际原油价格波动影响,成本端压力阶段性上行。公司坚持“合成-改性一体化”策略,通过工艺优化、能效技改、产品结构升级等举措,持续降本增效,对冲成本波动影响。在专用料业务上,公司依托技术壁垒、定制化解决方案及长期稳定的客户合作关系,具备一定成本传导能力,目前已完成阶段性合理提价。后续,公司将持续推进高端专用料开发,深化产业链协同,提升产品附加值与盈利韧性,积极应对行业周期波动。

7. 请问公司用于机器人的材料供应了哪些企业?当前产生多少营收贡献?

答:公司已组建专门的材料研发团队,并与行业头部企业开展协同开发合作。目前,部分材料已实现向客户供应。当前,该业务占公司营收比例极小,未来存在一定不确定性。基于商业保密原则,下游具体客户的合作情况不便披露,公司将严格按照相关规则,及时披露重大进展。敬请广大投资者理性投资,注意甄别市场概念,防范炒作风险。

8. 宁波和辽宁“合成改性一体化”产线能够带来的实际效用?

答:宁波金发与辽宁金发建成合成改性一体化产线,实现了厂内从树脂聚合到材料改性的一体化生产,有助于进一步发挥产业链一体化的竞争优势。该模式通过在线改性,减少中间产品的仓储、物流及包装环节,有效降低仓储费用、运费等生产费用,提升产品生产效率,同时强化产品配方稳定性与品质一致性。未来,随着专用料及改性料比例提高,产品结构持续优化,板块协同效

应与市场抗风险能力有望进一步增强。

9. 公司长期负债、短期负债都较高，有打算怎么降低下资产负债率吗？

答: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、股权投入等资金需求，优先配置长期融资资金，如长期贷款、中期票据、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、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，公司通过丰富融资渠道，配置不同期限的产品，以分散流动性风险。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，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，目前已累计发行 10 亿元。（3）高质量经营，通过加快资产周转，提高经营净现金流，降低整体资产负债率。公司 2025 年年末资产负债率为 64.58%，同比下降约 2 个百分点。

10. 汽车和家电消费政策调整，未来改性塑料业务是否还能维持高增速？

答:公司改性塑料业务发展根基稳固，叠加优势领域稳步扩容、新兴赛道快速放量，具备长期稳健增长动能，业绩可持续性较强。

下游应用层面，汽车、家电、电子电工为公司三大核心根基领域，需求基本面扎实。汽车领域，全球新能源汽车替代传统燃油车的长期趋势明确，海外市场增长空间广阔。公司依托全球化布局，紧跟国内车企出海节奏，同步配套供货，持续提升海外营收占比；家电领域，公司已打通 PP、ABS 完整产业链，依托宁波、辽宁两地聚合-改性一体化产能布局，强化家电材料综合配套能力；电子电工作为工程塑料的核心刚需赛道，产品应用场景持续拓宽，夯实传统业务基本盘。同时，公司积极抢抓 AI 算力、具身机器人等新兴产业发展机遇，针对性研发适配的新材料整体解决方案，积极布局前沿领域，培育全新增长曲线（目前相关业务仍处于前期拓展与市场培育阶段，整体营收占比相对有限，未来或将伴随行业发展逐步释放增量，敬请投资者注意投资风险）。

核心竞争层面，公司是全球规模领先、产品品类最为齐全的改性塑料龙头企业，依托领先产能、全球化产销研布局、上下游一体化产业链及深厚技术积淀、规模化成本优势，构建高壁垒核心竞争体系。凭借上下游产业链协同优势，公司持续筑牢供应链安全防线，保障原料稳定供应；同时以材料整体解决方案为抓手，不断提升综合服务能力，为业务中长期稳健发展夯实基础。

11. 公司一季度营收及利润增幅远不及同业国恩股份、道恩股份，请问是战略选择还是市场竞争的结果？

答：各企业间因战略发展方向、发展阶段、业务结构等的不同，在业绩表现上存在一定差异。2026年第一季度，公司实现营业收入155.90亿元；归母净利润3.05亿元，同比增长23.72%。一季度归母净利润实现较快增长，主要得益于公司持续优化改性塑料业务板块的产品结构并深化市场拓展，实现销量与毛利同步增长；同时，新材料业务取得技术与市场的双重突破，各核心产品销量与毛利均实现高速增长。展望未来，公司将坚持以创新驱动为核心，深化一体化及全球化产业链布局，强化供应链安全保障，为全球客户提供更具竞争力的新材料整体解决方案，扎实推进高质量发展。

12. 能否介绍下近期公司在AI产业和人形机器人的布局及发展情况？

答：公司高度关注并积极响应AI算力、具身智能等战略性新兴产业发展机遇。目前，在AI算力领域，公司推出超薄无卤阻燃PPA及高流动、低翘曲LCP等材料，满足AI服务器高速连接器对介电性能与传输效率的严苛要求；高强度、低噪声无卤阻燃PPA、LCP、PES、PEI广泛用于超高转速散热风扇，为AI服务器稳定运行提供关键材料保障；透明薄壁阻燃PCR-PC和PPSU产品，满足算力服务器高温零部件的耐热和环保合规要求，已在行业中获得批量应用。在具身智能领域，公司已成立机器人材料项目研发团队，积极与机器人领域头部企业开展材料协同开发与合作。近年来，推出超高强度、耐疲劳耐磨PPA等特种工程塑料，能够提升具身智能领域关键零部件的运动性能和稳定持久性能。目前，公司AI产业相关特种工程塑料在特种工程塑料的销量占比近3成；具身智能相关材料在公司整体产品销量中的占比极低，对当期业绩直接贡献相对有限，敬请广大投资者注意投资风险。公司将持续深耕前沿技术领域，赋能下游新兴行业高质量发展。

13. (1)可降解塑料5月新国标落地后，近期订单有没有明显放量？对公司今年业绩的增量贡献大概能有多少？(2)特种工程塑料（特别是LCP和PEEK）的验证和量产进度如何？有没有进入头部客户供应链？(3)绿色石化板块今年能不能看到减亏拐点？增资后的宁波金发具体如何改善？(4)海外西班牙、印尼工厂的产能爬坡进度是否符合预期？

答：(1)公司始终高度关注并积极践行国家“双碳”战略，生物降解塑料是公司重点发展的绿色新材料方向之一。当前，公司生物降解塑料业务展现出良好的增长势头，2025年，主要产品销量同比增长25.37%，并成功突破了工业级增材制造、高端食品包装等领域的应用瓶颈，带动金发生物实现了扭亏为盈；2026年一季度销量同比增长58.66%，销量及毛利润同比均实现快速增长。近年来，欧盟、东南亚等地区有关降解塑料和循环回收材料领域的政策法规收紧趋

严，国内鼓励快递包装行业积极使用可降解、可重复利用的环保包装材料。公司将密切跟踪市场动态，积极把握市场机遇，持续推动该板块高质量发展。

(2) 公司是国内品种最全、产业化规模最大的特种工程塑料领军企业，产品已进入多家行业头部客户供应链，其中公司 LCP 树脂已在 AI 算力、新能源等行业的头部客户实现批量供应。截止 2025 年末，公司已形成年产 3.9 万吨半芳香聚酰胺、LCP 和聚芳醚砜合成树脂产能，其中 1.5 万吨/年 LCP 合成树脂项目首期 5000 吨/年装置及千吨级聚酰亚胺项目已顺利投产。

(3) ①公司正全力推进宁波金发、辽宁金发的提质增效工作，通过提升高附加值的专用料及改性料占比优化产品结构、提升盈利能力，并持续推进装置技改与能源管理优化以降低生产制造费用，努力实现进一步减亏。②对宁波金发增资后，有利于优化其资产负债结构，增强资本实力与抗风险能力，提升资产运营效率与综合竞争力。

(4) 公司海外西班牙、印尼工厂于 2025 年相继落成投产，其中西班牙工厂遵循“本地回收、本地生产、本地应用”的循环经济模式，依托欧洲本地废塑料回收资质与技术中心的研发能力，全面实现本地化废旧塑料回收与高质化再生，当前产能利用率在 70%左右，基本符合业务发展预期。印尼工厂作为公司“卫星工厂”模式的先行示范工厂，一期产线已投放，同时结合业务开展状况，正进行产线新增建设，当前产能释放基本符合预期。

14. 负债率高，公司这块有没有计划降低到多少的时间线？

答：公司通过合理配置不同期限融资产品、优化债务结构、拓展多元化融资渠道等举措，保障资金链安全稳健。2025 年末，公司资产负债率为 64.58%，同比下降约 2 个百分点。2026 年，公司计划在 2025 年末资产负债率的基础上持续推动负债率稳步优化。

15. 美伊冲突以来，国际油价的持续走高，对公司二季度业务开展，有何具体影响，公司采取了哪些积极措施，应对国际油价上涨对公司各类产品供销节奏带来的影响？

答：总体来看，油价持续走高对公司不同业务板块的影响存在结构性差异：

(1) 公司特种工程塑料的定价逻辑以技术壁垒和市场供需为核心，虽然原料价格涨幅明显，但公司向下游传导能力相对较强，影响相对可控。(2) 绿色石化板块与改性塑料板块受油价上涨影响较大，成本端压力显著上升。(3) 生物基材料采用可再生生物原料替代传统石油基原料，在国际油价上行周期中，部分生物基材料展现出一定的成本竞争优势。

为积极应对油价上涨对公司各类产品供销节奏带来的影响，公司已采取以下措施：(1) 价格联动与传导机制：依托成熟高效的调价联动机制，结合市场行情合理传导成本压力，积极与下游客户协同应对周期波动，争取实现成本合

	<p>理共担。（2）内部降本增效：通过精益生产、供应链整合、优化运营管理等举措，有效消化部分增量成本。（3）优化产品结构：重点布局高附加值、高技术壁垒的特种工程塑料、生物基材料及再生塑料等新材料，降低对大宗商品及油价波动的依赖。（4）深化产业链一体化与全球化布局：增强经营韧性，平抑周期波动对盈利水平的扰动，持续提升公司整体盈利能力与抗风险能力。</p> <p>16. 请问 peek 材料等特种工程材料 2026 年市场预测有多大？</p> <p>答：特种工程塑料是化工新材料领域技术门槛高、附加值大的细分领域之一，具有研发周期长、认证壁垒高、工艺难度大等特点。近年来，在新能源、人工智能、具身智能等战略性新兴产业的需求拉动下，为相关企业创造了广阔的发展空间。金发科技作为国内品种最全、产业化规模最大的特种工程塑料领军企业，将特种工程塑料作为重点战略发展方向，持续提升在高端应用领域的材料解决方案能力，积极为战略性新兴产业的高质量发展提供关键材料支撑。PEEK、LCP、PPA 等高性能材料在人工智能、具身智能、新能源、低空经济等战略性新兴产业的需求拉动下，应用场景不断拓宽，市场处于扩展期，但具体细分材料的市场规模受下游应用拓展速度、产业成熟度等多重因素影响，难以准确预估，敬请投资者关注投资风险。</p> <p>如需查看业绩说明会完整内容，请登录：https://eseb.cn/1xeVHDQIgiA</p>
附件清单	无
日期	2026年5月15日