

证券代码：605589

证券简称：圣泉集团

编号：2026-003

济南圣泉集团股份有限公司

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
参与单位名称	华泰证券、国海证券、国盛证券、中信建投、华源证券、中金资管、富国基金、万家基金、华泰柏瑞、招银理财、宏利基金、仙人掌基金、鲁信创投、安信基金、泰康资产、兴银基金、工银瑞信基金
时间	2026 年 7 月 23 日
地点	济南圣泉集团股份有限公司二楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：巩同生、证代：于国强
投资者关系活动主要内容介绍	一、董事会秘书介绍公司基本情况 简要介绍公司历史、产品，以及 2026 年半年度经营情况。 二、投资者提问交流 1、可转债转股价格为什么下修？触及转股价格修正条件也可以选择不下修，公司是出于什么考量？转股价格下修对于可转债价格和股价来说，有什么影响？ 公司可转债自 6 月 25 日发行至今，已累计出现十五个交易日收盘价低于当期转股价格 85%的情形，已正式触发募集说明书

约定的转股价格下修条件。公司董事会经审慎测算、严格依照本次可转债募集说明书约定的转股价格下修条款及法定审议程序，拟定本次转股价格调整方案；本次下修后转股价格设定将严格遵循条款约束，不得低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价、前一交易日股票交易均价二者中的较高值，同时亦不得低于公司最近一期经审计每股净资产及股票面值。具体内容以公司披露的相关公告为准。

2、原料采购今年波动大吗？采购策略是怎样的？原材料向下游的顺价大概是怎么样的？

2026 年上半年苯酚价格与国际原油走势高度联动，全年呈先涨后跌的 V 型运行态势；糠醛受上游玉米芯原料供给收缩、行业环保监管持续趋严双重因素支撑，市场价格整体维持上行态势。原材料价格的波动传导至公司生产端，带动生产成本发生变动，进而对公司阶段性经营效益产生相应影响，公司一方面通过签订年度长协供货框架、多供应商公开招标模式分散单一供货渠道与涨价风险；另一方面依托行情研判动态调控库存规模，低价区间适度备货、高价阶段压降库存，平滑原材料采购成本。成本传导层面，公司已建立成熟完备的原料价格联动定价体系，调价响应机制高效灵活，能够紧跟原材料行情快速调整产品售价，顺畅转嫁上游成本波动，有效对冲原料价格起伏带来的经营压力。

3、碳氢树脂产能多少？什么时候能够放量生产？出货量怎么样？现在送样的客户都有哪些？

公司现已建成 600 吨/年碳氢树脂生产线，目前已经量产。同时依托柔性产线配套常规碳氢树脂生产，未来规划 1000 吨/年高端碳氢树脂扩产项目。ODV 作为 M8/M9 级超低损耗碳氢树脂，已通过多家国内外头部覆铜板厂商性能认证并实现稳定批量出货，BCB 苯并环丁烯树脂处于小批量供货阶段，不同规格碳氢树脂根据性能、等级价差较大。

4、泰国生产基地现在生产什么？地点在哪？后期如果政策发生变化的话，电子材料也会在那生产吗？

公司泰国生产基地位于泰国罗勇府罗勇工业园，当前仅生产铸造冶金类特种合金，包含球化剂、孕育剂、变质剂等全系列铸造合金产品，一二期产能均围绕特种合金规划建设，暂无电子材料产线。后续产能规划及投资安排，公司将严格按照监管规则履行信息披露义务，一切以公司后续对外披露的正式公告、定期报告所载内容为准。

5、光刻胶树脂进展怎么样？有哪些产品？价格怎么样？K 胶已批量供货了吗？有给日本光刻胶企业供货吗？

公司布局了半导体光刻胶树脂（A 胶丙烯酸树脂、K 胶 PHS 树脂、gi 线树脂）、半导体介质材料树脂（BARC、SOC 等）、面板级全系酚醛树脂（LCD、OLED、TFT 等）、PCB 用油墨树脂；

公司光刻胶树脂的技术突破填补了多项国内空白，A 胶丙烯酸树脂处于关键客户认证阶段，KrF 光刻胶用 PHS 树脂已小批量稳定供货，g/i 线光刻胶树脂和面板光刻胶树脂批量稳定供货。产品定价随行就市，2026 年整体价格保持平稳。光刻胶树脂相关产品收入占公司主营业务收入的比重较小，对公司的盈利能力影响较小。

6、多孔碳是硅碳的原料是吧？都是自用吗？终端应用有哪些？硅碳的增长前景是靠什么？

硅碳负极是锂电池提升能量密度的核心材料，多孔碳作为硅碳专用缓冲骨架前驱体，可有效缓解硅嵌锂膨胀问题，是高性能硅碳量产不可或缺的配套材料，将随硅碳渗透率提升同步释放稳定增量；公司生产的多孔碳部分自用，也有一部分对外销售。终端主要用在新能源车动力电池、储能、无人机、电动工具、消费

电子这些需要高续航的锂电场景。硅碳未来增长，核心是新能源车、高端消费电子对更长续航的硬性需求，加上半固态/固态电池落地带动硅碳渗透率持续提升，同时国产替代、工艺降本也会打开更大市场空间。

7、硬碳现在什么价格？出货量怎么样，现在主要供给谁？产能多少？

公司在 2022 年年底开始布局硬碳负极这条赛道，现已建成万吨级生物质硬碳负极量产产线，依托自有生物质精炼一体化产业链形成成本优势，产品已进入头部电芯企业供应链，覆盖储能、两轮车等钠离子电池应用场景；目前现有产线持续稳定批量出货，产品分生物质基、树脂基两类。未来公司将依托技术、产业链协同及客户先发优势，稳步推进项目产能释放，把握新能源材料产业发展机遇。2026 年国内储能项目集中大规模落地，锂电储能上游锂、磷、电解液等原料持续涨价，显著推高磷酸铁锂储能生产成本；储能、算力配套带动钠离子电池需求爆发，带动硬碳负极销量同比上涨。

8、PPO、OPE 现在产能多少？价格怎么样？客户都有谁？和客户的定价策略是怎么样的？PPO 新增产能投资多少？

公司 PPO 树脂与 OPE 树脂采用共线一体化生产模式，现有产线可实现 PPO 树脂 2000 吨年设计产能，期间会有部分产线生产 OPE 产品，产能会有所折扣。同时，公司新建 2000 吨/年 PPO/OPE 树脂共线生产项目预计于 2026 年 9 月份建成投产。公司 PPO、OPE 产品主要面向国内外头部 CCL、PCB 厂商，公司已形成覆盖多种结构、分子量及应用需求的 PPO/OPE 系列产品，并具备多牌号规模化量产和差异化定价能力，同时设置原材料价格联动调价机制，原料大幅波动时与客户协商调整结算价。

9、大庆项目什么情况了？生物质项目为什么都在黑龙江？

	公司大庆年产 100 万吨生物质精炼一体化一期项目选择在大庆建厂主要考虑该地区原料充足、收料成本低，就近加工秸秆提取高价值原料，打造低成本稳定的生物基原料供应渠道，其次是当地也有完善的产业配套，项目现阶段存在的经营压力，公司已规划优化改善方案：一是持续落地多项设备与工艺技改优化，持续打磨生产流程，依托技改充分释放装置最优运行负荷，以稳定、高效的最优产能运行状态，实现整体经济效益最大化；二是加大市场研发联动力度，深挖产品下游应用领域，大力开拓高附加值产品的市场应用场景，优化整体产品盈利结构。通过工艺提效、产品增值、成本管控多维度同步发力，持续压缩项目亏损空间，循序渐进推进减亏，力争尽快实现项目整体扭亏为盈。 10、传统业务方面，目前经营情况怎么样？盈利水平？增长情况？（铸造、酚醛） 公司铸造、酚醛树脂为核心传统合成树脂业务，2025 年合成树脂板块实现销售收入 56.61 亿元，较上年同期增长 5.95%，销量 79.73 万吨，较上年同期增长 14.61%；2026 年一季度合成树脂板块实现销售收入 14.02 亿元，较上年同期增长 9.37%，销量 19.29 万吨，较上年同期增长 15.97%；2026 年上半年，公司合成树脂板块生产经营态势稳健向好，整体出货规模、产品销量较去年同期均实现稳步提升，各主力产品线产能利用率持续维持在优良区间，生产运营效率保持高位。截至 2025 年 12 月 31 日，公司合成树脂现有产能 86.34 万吨，在建规划产能 10.10 万吨。各在建项目建设工作有序推进，将按工期分批竣工投产。伴随新增产能持续落地释放，公司合成树脂有效产能将稳步扩充，整体产能规模持续提升。
--	--