

证券代码： 301216

证券简称：万凯新材

万凯新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 4 月 29 日 (周二) 下午 15:00~16:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、万凯新材 董事长沈志刚 2、万凯新材 董事、财务总监、董事会秘书高强 3、万凯新材 独立董事章击舟 4、万凯新材 保荐代表人李鹏飞
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、公司提到努力将努力通过业绩提升推动股价回升，请问：公司开发了那些有竞争力的新产品、新市场？举例说明。 您好！2024 年度公司新材料产品取得突破性进展，通过创新型子公司凯普奇凯普奇孵化的一系列 PETG、改性 PET 产品已经逐步获得市场认可，下游主要应用于医美、化妆品、小家电、工程建材等有改性材料需求的新兴应用领域，显示出良好的市场前景。报告期内，凯普奇年产 4 万吨柔性化聚酯装置已实现膜用 PETG 产品及片材用 PET 的稳定生产，实现营业收入 39,230.67 万元，同比增长 68.19%，实现净利润 841.64 万元，同比增长 125.23%，已成为公司新的利润增长点。其他重点研发项目请参见公司年报相关章节。感谢您的关注！

	2、领导，您好！我来自四川大决策请问生物基 PEIT 材料在小家电、电子烟领域的客户认证进展如何？2025 年该产品的营收占比目标是否超过 10？ 您好！生物基 PEIT 材料在小家电、电子烟领域的应用，目前处在研发和小批量试制销售阶段，尚未形成大批量产品销售。感谢您的关注。 3、【查询-002】高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。 您好！公司将紧紧围绕“产业链优化、海外市场拓展、研发创新驱动”三大发展主题，坚持以高质量发展跨越行业周期，为企业长期可持续健康发展积蓄动能，向成为“聚酯瓶片全球领跑者”的目标不断迈进。感谢您的关注！ 4、2024 年瓶级 PET 市场价格整体下行，公司是否有应对措施来稳定产品价格？2025 年目前 PET 市场情况如何？ 您好，公司密切关注市场动态和行业发展趋势，一直以来根据对市场环境变化的预判，为实现行业稳定发展和公司自身的长远利益，根据市场变化调整销售策略，全力推进重大项目建设以优化产业链布局，加快海外产能布局和海外市场开拓力度，加大研发力度等。2025 年一季度经营情况环比优于上年四季度。感谢您的关注。 5、公司如何应对营收下滑的趋势？ 您好！公司聚酯瓶片产销量保持稳定，2024 年度实现营业收入 1,723,163.39 万元，同比略为下滑 1.71%，剔除其他业务收入后 2024 年度实现主营业务收入 1,714,818.82 万元，同比增长 3.27%。感谢您的关注！ 6、为何公司上市三年多，股价破发这么多，是否存在价格虚高发行 尊敬的投资者，您好！二级市场股价波动受多重因素影响，目前公司生产经营有序进行，保荐机构会督促公司通过业绩提升推动股价回升，并积极做好投资者关系管理工作，让市场逐步认
--	---

	识公司价值。感谢您的关注！ 7、境外产品销售金额同比增加 11.61%，公司未来如何进一步拓展海外市场？ 您好！公司会通过设立海外子公司，以及在部分重点市场设立海外仓或联络点等形式，提升对市场的反应速度，提升海外客户满意度。感谢您的关注！ 8、公司在三年内向市场融资了 57 亿，可每年的分红也不过是区区 7000 多万，从投资角度看，投资者的回报率是否太低。公司有何投资价值 您好！自上市以来，公司在致力于做好主业经营和市场拓展的同时，也一直高度重视市值管理和股东回报，在上市后持续分红回报股东，与投资者共享经营成果。另外，公司已在 2024 年 10 月 31 日完成了首次股份回购计划的买入，近期亦推出了控股股东的增持计划，目前在实施中，具体情况请参阅相关公告。今后公司将持续做好主业经营和市场拓展，促进经营业绩提升，不断提升盈利能力和内在价值；同时积极做好投资者关系管理工作，让市场逐步认识公司价值。感谢您的关注！ 9、【查询-003】高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。 你好！受聚酯瓶片新增产能集中投放影响，行业竞争加剧，行业平均加工费较去年下降 30%以上，虽然公司聚酯瓶片产销量保持稳定，但公司聚酯瓶片加工费随市场行情下降，导致公司 2024 年毛利及毛利率较大幅度下滑。公司作为头部企业，具备规模和效率优势，并且出海战略、向上游延伸产业链至 MEG 等战略布局前瞻且清晰，经营现金流充足，另外，根据同行上市公司年报信息，公司毛利率水平一直略高于同行。感谢您的关注！ 10、公司正达凯 MEG 项目二期电子级 DMC 何时能完工？谢谢 您好！公司正达凯 MEG 项目二期目前尚在规划中。感谢您的关注！ 11、公司是否有市值管理制度和估值提升计划？公司的市值
--	---

明显低于公司的实际情况。

您好！股价波动受多方面因素影响，公司管理层也一直关注公司股价在二级市场的表现。自上市以来，公司在致力于做好主业经营和市场拓展的同时，也一直高度重视市值管理和股东回报，公司在上市后持续分红回报股东，与投资者共享经营成果，并陆续推出了员工持股计划、股份回购计划、大股东增持计划等措施提振市场信心。今后公司将持续做好主业经营和市场拓展，促进经营业绩提升，不断提升盈利能力和内在价值；同时积极做好投资者关系管理工作，让市场逐步认识公司价值。感谢您的关注！

12、【查询-001】高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

您好！受聚酯瓶片新增产能集中投放影响，行业竞争加剧，行业平均加工费较去年下降 30%以上，虽然公司聚酯瓶片产销量保持稳定，但公司聚酯瓶片加工费随市场行情下降，导致公司 2024 年毛利及毛利率较大幅度下滑。公司作为头部企业，具备规模和效率优势，并且出海战略、向上游延伸产业链至 MEG 等战略布局前瞻且清晰，经营现金流充足，另外，根据同行上市公司年报信息，公司毛利率水平一直略高于同行。感谢您的关注。

13、公司的市值管理为何如此之差

您好！股价波动受多方面因素影响，公司管理层也一直关注公司股价在二级市场的表现。自上市以来，公司在致力于做好主业经营和市场拓展的同时，也一直高度重视市值管理和股东回报，公司在上市后持续分红回报股东，与投资者共享经营成果，并陆续推出了员工持股计划、股份回购计划、大股东增持计划等措施提振市场信心。今后公司将持续做好主业经营和市场拓展，促进经营业绩提升，不断提升盈利能力和内在价值；同时积极做好投资者关系管理工作，让市场逐步认识公司价值。感谢您的关注！

14、公司归母净利润为同比下降 168.72%，是什么因素导致

	了如此大幅的亏损？ 您好！受聚酯瓶片新增产能集中投放影响，行业竞争加剧，行业平均加工费较去年下降 30%以上，虽然公司聚酯瓶片产销量保持稳定，但公司聚酯瓶片加工费随市场行情下降，导致公司 2024 年净利润大幅度下滑。感谢您的关注。 15、你好，有消息说，七家联盟准备减产 20%，这个消息准确吗？ 您好！公司密切关注市场动态和行业发展趋势，公司一直以来根据对市场环境变化的预判，为实现行业稳定发展和公司自身的长远利益，对生产计划进行相应的优化与调控。感谢您的关注！ 16、感谢沈总的回复，去过二次厂的外围，看了提货手续的便利，感觉是一个非常有实效管理的工厂，希望您能带领大家共同成长和创造财富 感谢您的支持！我们对公司发展充满信心！ 17、请问董事长：按你的判断，行业业绩的拐点是否到来？2025 年的业绩能否扭亏为盈？ 尊敬的投资者，您好！公司 2025 年一季度业绩逐步回升，公司未来将努力采取多项措施提升公司业绩，包括根据市场变化调整销售策略，全力推进重大项目建设以优化产业链布局，加快海外产能布局和海外市场开拓力度，加大研发力度等，持续增强公司盈利能力。感谢您的关注！ 18、2024 年公司在研发方面的投入是多少？目前是否有新的技术和产品推出？ 您好！2024 年公司研发费用 6,041.90 万元，聚酯瓶片生产技术不断突破，生产工艺不断创新和完善，PETG、生物基呋喃聚酯、RPET、新兴耐热共聚酯等新产品、新技术不断涌现，用途也向更广阔的领域发展，重点研发项目请参考 2024 年度报告披露的研发投入。感谢您的关注。 19、募投项目目前进展如何？ 您好！可转债募投项目正达凯 MEG 项目建设在正常推进中，
--	--

设备各个环节正在根据工艺不同进行分阶段、分批次试车，具体进展情况请以公司公告为准。感谢您的关注！

20、股票从上市，跌了一半了，

尊敬的投资者，您好！2022 年度（上市首年），公司业绩超预期增长，近年来，受瓶级 PET 行业整体效益水平显著下滑影响，公司业绩亦随之下滑，股票价格下降，但公司自身生产经营保持稳定，规模和效益水平依然维持行业前列，且行业未来发展趋势长期向好，公司对未来发展亦充满信心，公司未来将继续努力通过业绩提升推动股价回升。感谢您的关注！

21、公司未来三年的战略规划是什么？是否有新的业务拓展方向？

您好！公司当前战略规划主要为：一是持续落实产能扩张及产品研发升级计划，积极布局海外渠道和海外生产基地建设，向成为“瓶级 PET 全球领跑者”的企业发展目标不断迈进；二是逐步推进纵向一体化的战略布局，确保公司经营稳定性，持续降低原材料采购成本，提升公司综合竞争力；三是积极发挥上市公司平台优势，在加大研发创新力度的同时，积极运用并购重组等资本市场工具开展投并购活动，力争在新材料及智能制造等新质生产力领域开辟公司第二成长曲线，为企业长期可持续健康发展注入新的活力，推动上市公司质量和投资价值双提升。感谢您的关注！

22、沈总您好，我是万凯发行价的七折买的股票，也去过厂区附近专门看了二次，进门提货手续非常便利我现在亏损状态，想问沈总二个问题，发行价是经过严格的审核吗？后续提升股票价格和实质性盈利有啥实际的行动吗？

您好！公司发行价是询价发行，市场定价的。公司提升业绩的措施主要包括根据市场变化调整销售策略，全力推进重大项目建设以优化产业链布局，加快海外产能布局和海外市场开拓力度，加大研发力度等。市值管理方面，去年下半年以来，公司陆续推出员工持股计划、回购计划、大股东增持计划等，同时积极

	做好投资者关系管理工作，让市场逐步认识公司价值。感谢您的关注！ 23、可转债重庆项目全面达产，稳产，那测算成本可以降低多少？给公司利润带来什么影响？ 您好！可转债募投项目系为“年产 120 万吨 MEG 联产 10 万吨电子级 DMC 新材料项目”（一期 60 万吨），项目建设在正常推进中，设备各个环节正在根据工艺不同进行分阶段、分批次试车，尚未投产，测算成本请参考该项目可研报告（已公开披露）。感谢您的关注。 24、公司境外销售收入占比较大，汇率波动对公司业绩影响有多大？公司采取了哪些措施来对冲汇率风险？ 您好！公司境外销售收入占比较大，汇率波动对公司影响较大，公司采取了外汇套保等工具来对冲汇率波动对业绩的影响，在 2024 年取得了一定的效果。感谢您的关注。 25、你好，之前回购的，员工持股的在近期内是否会选择减持？ 尊敬的投资者，您好！公司员工持股目前无减持计划，保荐机构将督促公司严格遵守减持办法等法律法规要求，及时履行好信息披露工作。感谢您的关注！ 26、沈总好，对比其他家瓶级材料，万凯的优势在哪里？ 您好！公司作为头部企业，具备规模和效率优势，并且出海战略、向上游延伸产业链至 MEG 等战略布局前瞻且清晰，经营现金流充足，另外，根据公开信息，公司毛利率水平一直略高于同行。公司具体核心竞争力和优势情况请参阅公司《2024 年年度报告》第三节“管理层讨论与分析”相关内容。我们对公司未来发展前景充满信心和期待，今后，在遵循国家相关法律法规的基础上，我们将在继续做好经营工作的前提下积极开展市值管理工作，力求为投资者带来长期且稳定的投资回报。感谢您的关注！ 27、公司投资了人形机器人，对以后业绩有何影响，是否可以股价有促进作用
--	---

您好！近期公司作为领投人之一参与了灵心巧手（北京）科技有限公司的 PRE-A 轮融资，投后股权占比 8.2%，并拥有一名董事席位。灵心巧手是一家以“灵巧手+云端智脑”为核心的人形机器人具身智能平台。公司本次投资主要是基于看好人形机器人赛道所作的前瞻性布局，后续公司计划依托区域优势和上市公司影响力，充分发挥资源整合作用，深入参与并助力灵心巧手在杭州或周边落地新产能，为其赋能当地有协同性的优质社会资源，助力其在机器人产业聚集地深耕发展。同时，拟与灵心巧手共同研发和探索公司聚酯新材料产品在人形机器人领域应用的可能性，与公司主业形成一定的产业协同。目前公司占比较小，后续产业合作亦仅作为计划，具有不确定性，对公司 2025 年经营业绩不会构成重大影响，敬请投资者注意投资风险，感谢您的关注！

**28、10 万吨电子级 DMC 新材料项目(一期)的进展情况如何？
预计何时能够产生效益？**

您好！公司可转债募投项目为“年产 120 万吨 MEG 联产 10 万吨电子级 DMC 新材料项目”（一期 60 万吨），联产 10 万吨电子级 DMC 是项目二期的部分建设内容，DMC 属于 MEG 项目的副产品，目前尚在规划中。感谢您的关注！

29、公司今年第一季度财报盈利，是否意味着行业周期底部拐点已经到来？

尊敬的投资者，您好！公司 2025 年一季度业绩逐步回升，公司未来将努力采取多项措施提升公司业绩，包括根据市场变化调整销售策略，全力推进重大项目建设以优化产业链布局，加快海外产能布局和海外市场开拓力度，加大研发力度等，持续增强公司盈利能力。感谢您的关注！

30、2024 年存货和应收账款减少，这对公司的资金周转和经营有何影响？

您好！存货和应收账款减少，有利于公司资金回笼和经营性现金净流量的改善，提高资金使用效率，节省财务成本。感谢您

的关注。

31、@我问的是 2025 年 9 月解禁时有无卖出公司股票的计划，不是目前

您好！根据《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 18 号—股东及董事、监事、高级管理人员减持股份》第八条规定：“最近二十个交易日中，任一日上市公司股票收盘价（向后复权）低于首次公开发行时的股票发行价格的，上市公司首次公开发行时的控股股东、实际控制人及其一致行动人不得通过本所集中竞价交易或者大宗交易方式减持股份。”大股东减持其通过交易所集中竞价交易方式买入的上市公司股份、通过参与公开发行股份而取得的上市公司股份除外。我们现在没有相关减持计划，届时如有相关事项，我们将严格按照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

32、2024 年投资收益为-1.49 亿元，公允价值变动损益为-4862.52 万元，这些亏损是否与公司的风险管理策略有关？

您好！这些亏损主要是原材料期货及外汇套保的影响，公司对此项业务都有明确的管理制度和实施严格的额度管控，并经董事会及股东会审核批准。感谢您的关注。

33、公司有无生产 PEEK 材料？

尊敬的投资者，您好！公司暂未涉及 PEEK 新材料的生产，公司将对此方向保持关注，感谢您的关注！

34、请问公司实际控制人 2025 年 9 月股票解禁时是否会卖出公司股票？要卖是不是一定要发到发行价才能解禁？

尊敬的投资者，您好！公司实际控制人目前无减持计划，公司将努力通过业绩提升推动股价回升，保荐机构将督促公司及大股东严格遵守减持办法等法律法规要求，及时履行好信息披露工作。感谢您的关注！

35、请问：公司提升业绩的措施有那些

您好！公司提升业绩的措施主要包括根据市场变化调整销售策略，全力推进重大项目建设以优化产业链布局，加快海外产能

	布局 and 海外市场开拓力度，加大研发力度等，具体详见公司 2024 年年度报告“第三节管理层讨论与分析”之“四、主营业务分析”和“十一、公司未来发展的展望”。感谢您的关注！ 36、公司投资了灵心巧手，之后和标的是否会在制造产业上有合作？ 您好！我们先期规划在研发机器人使用的轻型材料领域进行合作研究，后期视材料研发发展情况和产业前景，有在制造业上合作的可能。感谢您的关注。 37、重庆项目是否已经全面投产、稳产。 您好！目前重庆项目已全面投产、稳产，感谢您的关注。 38、请问保荐机构，为何该股上市三年多了，破发如此严重，是否有发行价虚高之嫌 尊敬的投资者，您好！二级市场股价波动受多重因素影响，目前公司生产经营有序进行，保荐机构会督促公司通过业绩提升推动股价回升，并积极做好投资者关系管理工作，让市场逐步认识公司价值。感谢您的关注！ 39、请问董事长，控股股东增持计划目前进展情况？ 您好！目前已通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 6,627,550 股，累计增持金额 9,303.53 万元（不含手续费）。本次增持计划尚未实施完毕，正凯集团将继续按照计划增持股份。
附件清单(如有)	
日期	2025-04-29 16:41:25