

证券代码：300221

证券简称：银禧科技

广东银禧科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-4

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（线上投资者交流）
参与单位名称及人员姓名	创华投资：李军辉；远东宏信有限公司：翁焯丹；友博资本：潘鹏、郑泽濠；国诚投资：相健、戴剑磊；幸福阶乘基金：张东晓；东莞证券：叶立智、卢立亭、陈燕文、吴晓锋；中国国银资本管理有限公司：胡勇军；桂粤（深圳）产业合作公司：胡继伟；国信证券：李昂。
时间	2025年4月29日（星期二）下午
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书郑桂华女士及董事会办公室工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者就公司经营情况以及其关心的问题进行了充分沟通，公司与调研人员交流的主要内容如下：</p> <p>公司基本情况介绍：</p> <p>广东银禧科技股份有限公司（以下简称“银禧科技”或“公司”）创立于1997年，是一家集高性能高分子新材料研发、生产和销售于一体的高新技术企业。经过20多年的发展，公司在道滘、松山湖、珠海、苏州吴中、安徽滁州和广东肇庆等建立了生产研发基地，同时公司为了完成国际化的布局，</p>

公司在越南设立生产基地。

公司及子公司目前重点在 高分子改性塑料、智能照明、3D 打印材料、电子化学品等新兴科技领域进行了产业布局。公司产品被广泛应用于汽车、家用电器、电线电缆、现代农业、轨道交通、低空飞行器、航空航天、高端装备、新能源、通讯、电子电气和建筑装饰、家用新型服务机器人等行业。

公司新增三大生产基地情况介绍：

银禧高分子新材料产业园项目，位于东莞松山湖，投资的目的主要是转移虎门银禧科技及其现有的租赁厂房的存量产能，建设自动化生产车间，改善员工生产环境同时节约人员，提高生产效率，该项目建设资金主要为公司自有资金，目前该生产基地已经投产，主要生产高分子材料改性塑料及 3D 打印等相关产品。

银禧新材料珠海生产基地建设项目，目前该生产基地已经投产。该基地规划用途包括但不限于 5G 用电子化学品制造（高性能热固性树脂和聚酰亚胺和环保无卤阻燃剂产品）。

安徽滁州银禧高分子材料项目，主要产品为改性高分子材料，其主要用于承接苏州银禧科技有限公司的产能。该生产基地由政府代建，目前该基地已经投产，目前主要生产高分子材料改性塑料。

肇庆银禧聚创电子化学品项目情况介绍：

公司控股公司肇庆银禧聚创新材料有限公司（以下简称“银禧聚创”）位于肇庆市四会市，生产的主要产品为高频高速树脂类电子化学品，这是公司有自主知识产权的材料，主要应用于高频覆铜板。目前电子化学品项目正处于产能爬坡阶段。

公司近几年的新兴客户：

公司这几年迅速调整产品结构，侧重于高毛利产品，同时开始倾向于一些小而美的高分子材料细分领域，加强对新

兴领域客户的培育与开发，主动参与客户产品设计、为客户产品研发中遇到问题及时提供解决方案，与客户共同成长。经过多年的耕耘，公司目前在电子电器、低空飞行器、家用新型服务机器人等新兴行业拥有较为稳定的新兴客户群体。

Q1：公司直接出口的占比有多大？公司直接出口的美国收入有多少？公司的下游继续用到公司的产品穿透到下游所占的比例有多少？受到美国的关税政策冲击是否会对公司造成一定影响？公司是否有相关措施？我国对美国进行关税反制措施，公司采购美国的原材料的价格是否会上涨？

2024 年度公司产品直接出口收入占营业收入比重约为 16.81%。经公司统计，直接出口到美国的收入不到 3%。

因为公司的下游客户的供应商不只公司一家，而且客户的销售情况也不会告知公司，无法统计穿透后的占比情况。

公司从国外进口原材料比例较小，且需要进口的材料并不是只有美国才有，全球很多地区都有，可完全进行替代。且 2024 年度公司从美国采购的原材料占比很低（约占总采购金额的 1%），公司也有做相关原材料的预期采购管理，同时公司也会在适当的时候运用期货套期保值工具，因此就目前情况来看，美国关税对公司的影响并不大。

Q2：公司越南的生产基地是否已经开始生产了？预计越南公司那边什么时候会实现盈利？为什么会选择到越南去建厂？

公司越南的生产基地大概在 2024 年 8 月份就开始投产了，主要生产改性塑料和智能照明产品。

目前越南公司订单情况还是比较乐观的，但是越南营业收入占合并报表总营业收入的比例较低。因为受到美国关税政策等宏观因素的影响，公司不好进行这方面的预测。

公司在越南设厂是公司的一个战略布局，一个是为了适应客户属地要求，更好服务客户而设置，另一个是为了应对关税的问题提前进行布局。

Q3: 公司直接出口指的是？未来公司除了在越南布局，还会开拓其他国家的客户吗？公司出口的产品在越南输出到客户端吗？

公司直接出口指的是直接销售给客户。

近几年，为了更好地开拓全球各地的客户，增加产品知名度，公司陆陆续续参加了很多国家及地区的展会，向全球开发业务。

公司目前有两种方式出口产品，一种是直接从国内生产出口到客户端，一种是越南生产出口到客户端，看客户的选择情况。越南公司可以独立的进行生产、销售相关产品。

Q4: 公司年报和第一季度报告现金流情况有一定程度的减少，具体是什么原因？公司有没有什么相关措施去应对。

第一个因为公司目前大部分客户为长期客户，经营状况良好、信誉度高，公司给予他们 90 天的信用期，所以造成一部分应收账款暂时没有收回，导致了现金流出现一定程度的下降。第二个是因为 24 年第四季度及 25 年第一季度订单较多，公司有进行部分原材料提前备货，导致付款较多，这也是现金流出现一定程度下降的原因。

Q5: 公司的研发方向大概是什么？研发产品的周期大概为多久？公司的产品的技术壁垒体现在哪里？公司的营销方向主要是什么，公司毛利率比部分同行业高的原因是什么？公司有越南等多个生产基地投产，固定资产折旧的增长，是否对利润有影响？

公司主要研发方向集中在改性塑料、电子化学品、3D 打印、智能照明等这些与公司主营业务相关领域。

公司的产品研发具有特殊性，就改性塑料产品公司持续提高、改善高分子材料的性能，并且不断拓展产品应用场景和应用范围，因此公司的产品研发没有特别具体的研发周期。

我认为公司材料研发的壁垒有几个，比如说先发优势，公司与客户在他们的产品开发的时候就开始合作，服务好，与客户的研发形成了深度的绑定；第二个是产品认证壁垒，这个产品认证需要花费较长的时间，公司具有时间差优势，有一定的成本优势。

从同行业改性塑料来看，毛利率普遍不高。受到“内卷”大环境的影响，公司除了稳固家用电器、电线电缆等具有传统优势的领域外，还迅速调整产品结构，开始寻找新兴领域进行营销布局，公司开始倾向于一些小而美的高分子材料细分领域（如智能照明、低空飞行器、家用新型服务机器人、特殊作业服务机器人等）进行拓展，主要是由于产品结构的原因，公司的毛利率在同行业对比中处于中上水平。

由于公司的越南基地及新三大生产基地在 2024 年陆续投产，会增加一定的固定资产折旧，固定资产折旧的影响会在 2025 年度或以后的年度财务报告中体现出来。

Q6：公司有没有分红计划？有没有股份回购计划？

近年来监管层陆续出台新政策鼓励上市公司进行现金分红回馈投资者，公司最近三年合计利润为正，但是公司历史上存在较大亏损，最新一期经审计的母公司及合并报表的累计未分配利润为负数，未达到分红条件。公司未来将会积极寻找新的利润增长机会，尽力弥补亏损，为投资者提供创造更大的投资价值。

公司暂时没有股份回购计划（不包括股权激励注销回

购)。公司回购股份的目的主要是给予市场信心，公司有对员工实施了股权激励计划，员工真金白银认购公司的股份就是对公司的前景充满信心的体现。

Q7：公司目前的实施的股权激励的情况大概是怎么样的？股权激励对象是哪些？

2021 年股权激励计划主要以营业收入为考核指标，考虑到赚钱才是硬道理，在 2024 年重新实施了以净利润为考核指标的股权激励计划。主要对象为公司董事、高级管理人员、核心研发骨干、营销骨干。

Q8：苏州银禧科创产业园项目目前的情况是如何？

该项目为在地方政府扶持下实施的旧改项目，目前还在建设当中。苏州银禧科创产业园项目资金主要以自有资金及向银行申请专项贷款的方式筹措的资金。

Q9：公司是否有融资需求？公司未来有并购的计划吗？

公司最近几年都有小额快速融资的相关议案，都是为公司经营需要做准备，前几年公司资产负债率较低，没进行小额快速融资。有备无患，今年也有审议同样的议案，公司将根据公司实际经营情况及资金需求决定是否开展该事项。

公司对并购相关事宜会有较为慎重的考虑，目前没有这方面的计划。公司主营业务将继续围绕高分子材料进行布局，在公司原有业务的基础上对小而美的高分子材料细分领域进行拓展，主要内部培育为主，同时也关注一些处于初步阶段的企业项目投资机会。

Q10：公司是否存在业绩爆发的可能？

公司近几年业绩都在稳定的增长，但是由于现在改性塑

料行业竞争比较激烈，已经成熟的改性塑料产品都在卷价格，公司目前主要通过不断的研发新兴应用场景的产品拓展客户群体来寻求新的利润增长点，我认为这种利润爆发的可能性不大。

Q11：公司对优必选的收入占比有多少？公司的产品占优必选的采购占比多少？公司的有没有具体什么产品运用在扫地机器人上面？公司的3D打印材料营业收入占比大吗？公司的产品占徠芬采购的比重大吗？

公司对优必选的收入占比极小，优必选也未向公司透露公司产品占他们采购产品的占比。公司产品种类很多，应用范围也非常广泛，公司有部分产品都是根据客户的要求去定制相关的非标产品。公司3D打印材料营业收入占公司的营业收入比例较小。徠芬是公司的重要客户，也是与公司共同成长起来的东莞本土企业，公司为徠芬的吹风机及电动牙刷等产品供应材料。

Q12：公司股权较为分散，没有实际控制人，长期来看对公司治理有没有问题？

公司无实际控制人不影响公司的发展。公司从2021年无实际控制人至今，公司管理层长期以来处于一个稳定的状态，如董事长、总经理等高级管理人员及核心管理人员在公司任职较长时间。人才是公司的基本及关键，为了稳定公司管理层，吸引更多先进人才，公司实施了多期股权激励，公司还与部分核心人员联营设立子公司，有利于满足公司业务扩展，保持管理层稳定的状态，进一步提升公司在新材料领域的竞争力。

Q13：现任董事长谭文钊与创始人谭颂斌先生的关系？

谭颂斌先生（原实际控制人）为公司创始人，目前担任公司首席顾问，在公司战略与经营管理方面仍发挥着重大作用，董事长谭文钊先生一直在银禧科技任职，谭文钊先生与谭颂斌先生互为堂兄弟关系，谭颂斌先生与谭文钊先生不存在法律意义上的关联关系。

Q14：公司对改性塑料下游客户的销售按照行业来说如何进行分类，以及对应的收入占比分别为多少？

公司的下游客户比较分散，产品种类众多，公司没有在年报中细分，公司没有进行具体的分类。公司内部会分为电子电器类、家用电器类、PVC 电线电缆类等，目前家用电器、电子电器类占的比重较大些。

Q15：请问公司的碳纤维复合材料良品率如何？这一块的毛利率情况如何？

公司生产碳纤维复合材料是公司成熟量产产品，良品率较高。因为该款材料的性能较好，该款产品相较其他产品来说毛利率较好。

Q16：公司的研发团队是否稳定？

公司的研发团队比较稳定，大部分研发人员都是通过校招培养，此外公司制定了一套较为完善的薪资考核体系留住人才。公司（含子公司）有不少通过校招进来并且经过多年培养逐步成为核心骨干及高层的人员。

Q17：公司的改性塑料产品可以应用在公司智能照明产品上面吗？公司的改性塑料产品主要运用在医疗用品的哪些领域？医疗用品领域的营业收入占公司营业收入占比大吗？公司前十大客户的营业收入占公司总营业收入有多少？

	<p>公司的改性塑料产品可以直接运用在公司的智能照明产品上。改性塑料产品可以应用在医用导管、医用面罩、医用插管以及一些医用设备外壳等方面。医疗用品行业的营业收入占公司营业收入占比不大。因为公司的下游客户众多且分散，公司对前五大客户的营业收入占公司总营业收入的占比不超 20%。</p> <p>Q18: 公司近几年有没有投资扩产的计划？公司的阻燃剂主要用于哪些方面？公司松山湖生产基地的建设用地使用权是什么时候拿到的？公司有预计会把总部搬到松山湖吗？</p> <p>公司刚完成新三大生产基地的建设，暂时没有继续投资扩产的计划。</p> <p>公司的阻燃剂产品可广泛应用于家电、汽车、电子电器、电线电缆、织物涂层、防火涂料、阻燃环氧灌封胶等领域。</p> <p>公司松山湖生产基地建设用地使用权在 2021 年左右拿到地。</p> <p>公司暂时没有把总部迁至松山湖基地的计划，未来根据需要而定。</p>
附件清单（如有）	
日期	2025 年 4 月 29 日