

聚胶新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：聚胶股份 证券代码：301283 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
形式	☒ 现场 ☐ 网上 ☐ 电话会议
参与单位名称及人员姓名	山西证券李旋坤、华夏基金韩霄、汇丰晋信叶繁、融通基金李文海和陈泽伟、宝盈基金侯星宇；华创证券申起昊、华夏基金张俊、煜德投资孙佳丽和冯超、民生加银郭天逸、广发证券牛璐
时间	2025 年 5 月 16 日（星期五）13:30~15:30、15:30~17:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书廖燕桃、证券事务代表单泳诗
投资者关系活动主要内容介绍	一、现场参观以及介绍广州总部工厂情况 二、互动交流，主要内容如下： 1、公司 2024 年收入仍保持 20%以上增速，但净利润却出现较大幅度下滑的主要原因是什么？ 2024 年公司净利润下滑的主要是由于原材料价格及部分航线的国际海运费大幅上涨，为了进一步开拓海外市场仍在持续增加海内外团队的投入，以及公司于 2023 年 12 月开展股权激励计划产生了股份支付费用等因素综合影响。 2、与 2024 年第四季度对比，2025 年第一季度毛利率、净利润率修复了几个点的主要原因是什么？ 2025 年第一季度毛利率的修复主要是由于原材料价格和国际海运费价格环比下降。净利润率修复主要是在毛利率修复的基

	基础上，同时公司加强应收账款管理、存货管理和资金管理，并对资金进行现金管理，相应的利息收入环比增加，以及 2024 年第四季度产生汇兑损失，2025 年第一季度形成汇兑收益。 3、原材料、海运费价格走势及预期？ 原材料价格主要取决于供需关系，短期内会出现波动，且传导存在滞后性。原材料价格从 2023 年第四季度开始持续上涨，直至 2024 年第四季度出现企稳及下降趋势。目前，主要原材料价格仍处于下降趋势，但是，不排除未来因国际政治经济形势及相关贸易政策、市场供需关系等因素的变动导致原材料价格出现止降反涨的风险。 国际海运费价格从 2024 年第二季度初开始持续疯狂上涨，直至 2024 年第三季度期间出现企稳及下调趋势。截至目前，虽然不同航线的国际海运费价格陆续有了不同程度的大幅下调，但是 2025 年第一季度仍未回调至上年同期水平。未来，不排除因国际政治经济形势及相关贸易政策、市场供需关系等因素的变动导致国际海运费价格出现止降反涨的风险。 4、美国关税政策对公司影响有多大？ 目前，公司在北美市场的销售收入很少，占比非常低，因此，美国加关税政策对公司当前影响有限。公司对于开拓北美市场是长期的规划布局，波兰生产基地可支援公司开拓北美市场，公司亦正在全力推进马来西亚生产基地建设，持续完善全球供应链布局，不断提高公司应对国际贸易壁垒的能力。同时，公司将密切关注国际贸易政策变化，积极应对市场和政策变化。此外，美国关税政策对竞争对手也会产生一定影响，因此，美国关税政策目前对公司的综合竞争力影响不大。 5、过去几年，公司经营性现金流为负数的主要原因是什么？ 近几年，公司处于持续扩产、扩大团队及不断开拓市场的发
--	--

	展进程中，随着公司业务发展和销售规模加大，应收账款余额及策略性备货支出也相应增加。此外，公司账面资金充足，足以满足公司正常生产经营的需要，并且资产负债率低，不存在资金风险。 2025 年，公司已陆续采取了包括加强应收账款管理、存货管理和资金管理等相关措施来改善公司的经营性现金流情况，2025 年第一季度的经营性现金流已扭负为正。 6、卫材热熔胶的市场规模？国内外市场份额如何？ 国内及海外发达地区卫生用品行业相对成熟，为卫材热熔胶市场奠定了相对成熟稳定的市场基础，尤其国内的出生人口数量仍然非常庞大，全球的人口出生率仍在增长；新兴市场人口规模大但渗透率仍然很低，这些国家有着庞大但尚未充分开发的消费者群体，呈现出巨大的增长潜力；除了日本、北美、西欧的成人失禁用品渗透率相对较高之外，全球其他区域目前渗透率尚较低，随着老龄化的到来，成人失禁用品的市场未来面临巨大的增长机会；随着产品持续升级换代、消费者日更换频率增加、婴儿纸尿裤消费周期正向婴童阶段延伸，用胶量也会相应增加。 卫材热熔胶在医疗行业的市场规模可能相对较小，但其在医用敷料、医用胶带等产品中的应用是不可忽视的，随着医疗保健行业的发展，卫材热熔胶在医用卫生品市场需求可能会持续增加；此外，随着人们对宠物需求的增加以及对宠物生活质量要求的提高，宠物卫生用品市场规模仍有望继续增长，为卫材热熔胶提供更多的市场机会。因此，卫材热熔胶的下游市场广阔且持续向好。 目前，公司在国内市场份额较高，但在海外市场份额仍很小，未来增长空间巨大，尤其是全球前十大卫生用品厂商。 7、目前，公司全球产能分布及未来规划情况？ 目前，广州总部工厂年产能 12 万吨，仙村工厂年产能 8.75
--	--

	万吨，波兰工厂年产能 6.1 万吨，马来西亚工厂设计产能 6 万吨/年。马来西亚工厂正处于建设阶段，预计将于今年第四季度竣工投产，墨西哥生产基地建设项目仍处于暂停阶段，除此之外，公司短期内暂无其他生产基地建设规划。 8、波兰工厂产能利用率情况？广州总部工厂自 2024 年 6 月竣工起，已运营将近 1 年，那么，仙村工厂产能全部切换完成后会关闭吗？马来西亚工厂进展情况？ 波兰工厂是公司全球布局的重要一步，是公司为中长期发展而投建的第一个海外工厂，更是公司赢得客户信任的一项战略投资。通过打造欧洲标杆工厂，向客户展示聚胶的技术和实力，以及支持当地市场发展的信心和承诺。这一举措赢得了欧洲客户的认可，能够推动公司在欧洲市场的持续发展。此外，公司在全球几个工厂之间进行统筹安排生产，而非仅仅根据区域安排生产，仅看单个工厂产能利用率的参考意义不大。 广州总部工厂自 2024 年 6 月竣工投产后，陆续进行客户认证和产线切换，截至目前，尚未全部切换完成。未来，仙村工厂仍会继续保留部分产线生产小批量、特殊应用要求等产品，以及支持未来新业务发展。马来西亚工厂正处于建设阶段，预计将于今年第四季度竣工投产。 9、2025 年业绩预期是多少？ 在 2024 年的基础上，根据公司 2025 年的总体经营计划，综合考虑公司业务发展情况及市场开拓情况，结合当前国际局势、地缘政治、经济形势、行业状况与公司经营能力，一方面，公司力争通过经营团队的不懈努力，继续保持业务增长，实现销售收入较 2024 年度增长不低于 10%；另一方面，公司将持续推进多项降本增效措施以及不断提升生产运营效率，力争改善公司盈利的质量以提升公司利润率水平。
--	---

	10、公司的股东回报计划是什么？ 公司不断完善法人治理结构、增强内部控制治理水平，保障股东知情权、参与权的同时，按照相关规定结合公司实际运营情况实施利润分配政策。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 5 月 16 日