

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：2025-5

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 checked="" 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	彭朝晖、中国银河证券股份有限公司宁锡明、翟启迪、华福证券钟俊杰、路演时代黄景荣、深圳云溪投资李志勇、深圳民洋证券私募基金陈净、玖金（深圳）投资基金管理有限公司苏将、黄品淳、北京四月天私募基金管理有限公司付雪、上海蓬旺投资管理公司孙建平、润石资本刘圣君，刘峰、范丽云、刘世红等共计 59 位个人、机构投资者。
时间	2025 年 5 月 22 日（星期四）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><b>公司基本情况介绍：</b></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</p>

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，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：请介绍一下公司的 peek 材料？公司 peek 有相关丝轴材料供货给特斯拉吗？如果没有建议进行 PEEK 丝轴材料研发，可以用在人形机器人上吗？公司的 3D 打印材料属于是原材料还是改性材料？公司的 3D 材料营收占比大不大？目前是哪一家子公司在开展该项业务，主要业务是什么？主要客户有哪些？**

公司目前没有聚醚醚酮（peek）原材料，也没有丝轴 PEEK 材料，也没有用于人形机器人。公司只有 3D 打印 PEEK 复合材料打印线材（即 peek 改性产品），该材料产品销量较小。公司的 3D 材料没有供货给特斯拉公司。

公司 3D 打印材料属于改性材料，不是原材料。公司的子公司广东银禧增材科技有限公司开展这项业务，主要业务是为客户提供打印耗材，公司 3D 打印材料营业收入占公司的营业收入比例较小，公司的 3D 打印业务以外销为主且比较分散，具体客户不方便透露。

**Q2：公司的毛利率很低，是不是公司股权较为分散，没有实际控制人导致的？公司没有实际控制人会不会影响公司的经营业绩？长期来看对公司治理有没有问题？未来会不会通过再融资资本运作出现实际控制人的可能？请解释一下最近公司董事、高管的减持情况。**

改性材料毛利率普遍较低，对照 2024 年改性塑料上市公司毛利率情况看，公司的毛利率在同行业中处于中上游的水

平。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，公司经营业绩也稳定向好，公司无实际控制人不影响公司的发展。

公司最近几年未开展再融资进行资本运作主要是因为公司资产负债率较低，公司通过自有资金已完成了三大基地等重大项目建设，未来将根据公司实际需求来考虑是否进行再融资等资本运作。

公司职工代表董事谭映儿女士、财务总监顾险峰先生的减持主要为个人资金需求，均严格按照减持新规进行的，且两人合计减持股份为 5.1 万股，不会对公司的股价造成不利影响。

**Q3:能大概讲一下公司客户各个行业领域的占比吗，预计未来公司的一个营收规划是怎样的？**

公司改性塑料属于工业大米，应用范围广，公司客户很分散，占比均较低。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，侧重于高毛利产品，公司开始倾向于一些小而美的高分子材料细分领域（如无人机、游泳池清洁机器人、自动割草机等）进行拓展，因此，我们在一些新兴领域如消费电子行业、机器人行业、无人机行业的营收占比有相应的增加，在一些传统的家电行业、电线电缆等的营收占比相对的减少。

**Q4：近几个月以来国际油价下跌，对公司毛利率方面有无改善？**

理论上讲油价下跌意味着公司主要原材料价格会下降，对毛利率有改善，但是原材料价格波动在改性塑料行业属于正常情况，原材料价格变化会传导到下游客户。公司会根据

原材料的行情做相关的战略采购管理，以平衡原材料价格波动对公司产品售价的影响。

**Q5：有看到公司经营业绩在逐步改善，您认为公司是否存在影响业绩的不确定性因素？能否预测该不确定因素在哪里？公司未来是否会存在业绩快速增长的可能？**

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，因此，公司经营业绩在逐步改善。

公司经历过并购重组商誉计提公司巨额亏损、银行抽贷等不利因素，这几年公司经营业绩稳定向好，内部不确定性消极因素较小，主要的不确定性因素来自于宏观环境、政策导向等外部不确定因素。

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，公司目前主要努力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。

**Q6：有关注到公司的市占率不高，公司接下来打算如何提高市占率与核心竞争力？**

公司经营上采取的以利润考核为主，收入考核为辅的综合绩效考核方案，但在新客户新生意开发方面主要以收入考核为主，不会为了提高市场占有率而一味内卷牺牲公司利润。公司这几年的经营策略是迅速调整产品结构，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，与时俱进加强对新兴领域客户的培育与开发，对客户快速响应及时提供解决方案，与客户共同成长，以提高自身的核心竞争力。

**Q7: 公司的产品众多, 客户众多, 但是我觉得没有重点突出的研发方向, 公司的开发策略是怎么样的?**

改性塑料行业传统产品的价格比较卷, 毛利率较低, 我们的研发方向是集中力量开发一些国内标杆型企业与新兴领域的典型客户, 如消费电子、智能机器人、智能照明、无人机等行业的头部企业。

**Q8: 公司近年来几大生产基地都进入投产状态, 这是否意味着公司未来几年固定资产折旧也会相应增加, 会对公司的利润产生重大不利影响吗? 公司的产能的利用率怎么样?**

公司新的生产基地投入使用后, 新增的固定资产折旧会影响公司利润。但公司新生产基地主要是老生产基地产能转移, 且公司减少了租赁厂房支出, 原厂房对外出租可收入租金, 租金增加的利润冲抵了新增的固定资产折旧所带来的不利影响。因此, 综合来看, 新的生产基地投入后对公司的净利润影响不会特别大。

客户稳定的情况下, 产能利用率主要取决于客户订单产品种类情况, 公司因为产品种类较多, 客户较为分散, 而且很多产品需要定制, 公司产线的切换较快, 导致公司产能利用率并不能像单一产品线那么高。

**Q9: 公司未来资产、信用减值准备的情况预计会怎么样?**

公司的信用及资产减值准备计提一直遵守并符合会计准则和相关政策法规等相关规定, 符合谨慎性原则, 能够公允、客观、真实地反映的公司财务状况、资产价值及经营成果。公司未来将根据实际情况来计提减值准备, 确保公司的可持续发展, 不会存在损害公司和股东利益行为。

**Q10: 关于低空飞行器方面的轻量化材料等业务, 如跟小**

**鹏汇天的合作进度，有无进展？**

关于公司轻量化材料方面，公司有碳纤维材料复合材料，该材料可以应用在新能源电池箱体、无人机等方面，目前我们主要是供货给无人机公司，运用在其无人机桨叶等零部件上。

公司与小鹏汇天主要就轻量化材料有过初步的研发技术交流，未与小鹏汇天有业务合作。

**Q11：公司生产的电子化学产品 pp0 材料，主要应用在哪里，对接了哪些客户，规划产能是多少，产能释放之后毛利率会有比较理想的情况吗？目前银禧聚创的股权设计是怎么样，已经在供货了吗？PPO 的产能什么时候能搬去珠海高栏港？**

PPO 即聚苯醚材料，具有低吸水性、无卤阻燃、耐热性能好等特点，可以作为反应成分增强基体树脂性能，适用于线路板行业，可应用于算力服务器等人工智能硬件上，未来具有很大的前景。

目前公司能够正常稳定量产，有稳定供货的客户，暂时不方便透露具体客户。由于影响毛利率的情况较多，比如原材料价格、产能的情况、下游的需求，我们不能估计该产品的毛利率。

银禧聚创的股权设计为：公司子公司银禧工程塑料（东莞）有限公司持有银禧聚创 60%的股权，四会市聚创科技合伙企业（有限合伙）持有银禧聚创 30%的股权，东莞聚成新材料合伙企业（有限合伙）持有银禧聚创 10%的股权。

目前该款产品需求较大，受限于产能瓶颈，且现有基地的产能还未完全释放，供不应求。生产该产品需要在甲类化工车间生产，因此我们公司在珠海高栏港珠海基地已预留工厂。珠海高栏港化工园区属于国家级甲类化工园区，预留厂

区有千吨级的化工产品规模，未来可根据市场需求及公司实际情况在此逐步扩产。

**Q12：请介绍下刚果金钴矿项目的具体情况。是否有考虑继续开发该钴矿或者将该矿权转让？**

刚果金矿产的投资事宜，源于 2018 年公司在新能源三元锂电池材料方面的战略布局，公司决定在刚果金投资建设年产 3000 金属吨粗制氢氧化钴冶炼项目，并购买了相关矿权。该项目由于多方面的原因已终止不再实施。

该矿权公司只进行了初探并未进行详细勘探，由于详细勘探需要资金较大，公司目前暂无勘探及开采该矿权的计划。公司目前就矿权事宜积极寻找合作，关于矿权相关情况具体以公司公告为准。

**Q13：胡恩赐、陈智勇尚余未完成业绩补偿金额较大，该笔债权未来是否存在将其收回的可能？**

公司在和胡恩赐、陈智勇的业绩补偿诉讼中胜诉，并向法院申请对胡恩赐、陈智勇强制执行，东莞市中级人民法院对上述案件进行了生效判决，并对陈智勇、胡恩赐采取强制执行、限制消费等措施，公司也持续对债务人进行催收。公司财务报告已对应收胡恩赐、陈智勇的业绩补偿款全额计提了坏账准备，公司未来收到胡恩赐、陈智勇业绩补偿款需要在当期转回已计提的坏账准备。剩余约 1.7 亿元的业绩补偿款存在收不回的风险。

**Q14：公司的业务是否有进入李泽湘教授孵化的产业链企业中？**

公司的产品有进入李泽湘教授孵化的相关企业中，如机器人领域的企业、无人机领域的企业等，但具体客户不方便透露。

	<p><b>Q15: 据了解，金属铈的价格在快速上涨，公司的阻燃材料产品是否会有影响？</b></p> <p>公司珠海生产基地无卤阻燃产品，是改性塑料的重要助剂原料，阻燃剂中用到铈金属材料。理论上讲，铈材料涨价，公司的阻燃产品也会涨价。</p> <p><b>Q16: 公司是否有军工资质？请介绍一下公司军工产品的相关情况。</b></p> <p>公司目前没有军工资质，并没有向军工提供相关产品。为火箭提供相关轻量化材料，是公司 3D 打印项目已完结的科研课题，之前由于没过保密期，基于保密要求，在获得 3D 打印财政补贴及年报等相关公告文件中并没有专门提及。公司为我国长征五号火箭的配件制定了基于 SLS 工艺的 3D 打印方案，运用自主研发的 PA12 粉末材料进行 3D 打印，运用在长征五号火箭上解决了相关装置轻量化问题，为长征五号火箭成功发射做出了贡献。</p> <p><b>Q17: 公司的研发团队情况如何，主要来自哪些方面的人才？</b></p> <p>公司的研发团队比较稳定，主要由材料类、化工类博士学位、研究生及本科学历人才构成。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。</p>
附件清单（如有）	
日期	2025 年 5 月 22 日