

证券代码：688350

证券简称：富淼科技

转债代码：118029

转债简称：富淼转债

江苏富淼科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议、券商策略会）
参与单位名称	华安证券、瑞奇期货、万柏投资、华夏基金、创金合信、国盛证券、融金投资、建信基金、中信建投、首创证券、渤海证券、诚通证券、贵山基金、中信化工、深高投资、个人投资者等（共计 23 人）
时间	2025 年 6 月 17 日—2025 年 6 月 20 日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	副总裁、财务总监兼董事会秘书 邢燕 证券事务代表 顾宇轩
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分：介绍公司基本情况 向来访及参会人员介绍公司基本情况、产品布局、市场开拓、经营状况等相关情况。 第二部分：交流问答 问题一：请问公司在借助新控股股东的资源及赋能上，目前有具体三到五年的规划吗？ 答：关于公司的协同发展规划，目前双方正在积极落实

《战略合作协议》框架下的各项对接工作，建立常态化沟通机制。鉴于控制权变更及董事会换届完成时间尚短，未来三至五年的具体协同发展规划，目前尚处于初步探讨和筹划阶段，尚未形成最终确定的详细方案。双方将紧密结合行业发展动态、市场环境变化以及公司的实际经营情况，审慎、稳步地推进中长期的战略规划制定工作。例如，探索钢铁厂为典型应用场景的全水处理解决方案，树立行业标杆模式；借助永卓控股在全球 110 多个国家和地区的网点，加快公司海外战略布局节奏等。具体的合作方向、业务模式以及相关的商业与技术条款，均需双方在后续深入沟通中协商确定，并以书面形式予以明确。后续公司将通过定期报告及公告，及时履行信披义务，烦请持续关注。

问题二:请问公司能源外供业务毛利率是否会受煤炭价格上涨影响?

答:公司的能源外供业务采用“成本加成”的定价机制，即锚定原材料价格加一定固定收益。因此，短期内煤炭价格的波动会对该业务的毛利率产生一定影响。但由于公司能源外供业务区域整体运营稳定，长期来看，影响相对有限可控。

问题三:关于可转债公司接下去是什么态度?

答:关于公司多次公告不下修可转债转股价格，是公司董事会和管理层综合考虑宏观经济、市场环境、公司的基本情况、股价走势等多重因素，以及对公司长期稳健发展与内在价值的信心，为维护全体投资者利益所做出的审慎决策。自 2025 年 5 月 15 日开始重新起算后，如再次触发“富淼转债”转股价格向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使转股价格向下修正权利，公司会根据后续市场情况、自身经营发展状况以及可转债相关规定等多方面因素，适时对转股价格是否调整做出审慎判断决策。

问题四:美国关税政策对公司影响有多大?

答:目前来看，关税政策对公司的直接影响不大，间接影响有待观察。

问题五:2024 年度营业收入下降、毛利率下滑的原因?目前二季度情况?

答:2024 年度公司营业收入的下降，主要受以下两方面因素影响：一是价格传导效应，受上游原材料市场价格下行影响，公司主要产品功能性单体和水溶性高分子的销售价

	<p>格相应下调；二是市场竞争加剧，行业竞争格局变化导致产品议价能力减弱。上述因素共同作用，使得功能性单体和水溶性高分子产品销售收入合计减少，成为营业收入下滑的主要原因。毛利率下滑则主要源于产品销售单价的降幅超过了原材料采购成本的降幅，产品毛利空间受到压缩。2024年一季度，公司通过主动优化业务结构、淘汰低效单元，实现归属于上市公司股东的净利润 542 万元，扭转了此前连续两个季度的亏损态势。当前，管理层对二季度整体经营情况的改善持审慎乐观态度。</p> <p>问题六：公司安庆项目一期即将投产，请问二、三期建设如何规划？</p> <p>答：鉴于下游应用市场的需求在过去两年经历了显著变化，市场竞争日益激烈，公司募投项目产能利用率尚在爬坡过程中，安庆一期项目 2025 年下半年也会陆续投产。公司将持续拓展市场，优先保障现有投资项目的产能消化。因此安庆二、三期建设项目将会延迟投资。且公司也刚刚经历了控制权变更与董事会换届改选，公司需要与新一届董事会深入沟通并充分听取意见。在此期间，公司将集中精力确保安庆一期项目建成，全力开拓市场，提升产能利用率，以实现资源的高效利用和业务的稳步增长。</p> <p>问题七：公司安庆项目相关 2.26 亿元的贷款还款计划是否会影响公司现金流？</p> <p>答：该笔贷款是中国银行为公司安庆项目提供的总额 10.5 亿元的十年期长期项目贷款的一部分。其还款周期与项目的运营相匹配，不会对公司的日常运营现金流构成实质性压力。公司整体财务状况稳健，2024 年度经营性现金流净额约 1.2 亿元，具备充足的流动性管理能力确保相关还款义务的履行。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 6 月 23 日