

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：2025-004

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	国君资管冯自力、鹏华基金杨浩、华富基金邓贤波、华创证券申起昊、理成资产陶然、遵道资产陈筛林、尚善资产刘晓鹏
时间	2025 年 7 月 3 日（星期四）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
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、国内潜在竞争者追赶的可能性？ 第一，全球前十大卫生用品厂商占据了全球大部分市场份额，由于卫材热熔胶在全球前十大厂商产品用量少、技术要求高、切换风险大等特点，导致进入全球前十大厂商的门槛非常高，客户认证周期较长。第二，公司在技术、服务、成本方面具有综合竞争优势。第三，公司管理层和核心骨干都是这个行业具有十年以上丰富经验的多元化全球团队，熟悉海外市场规则以及海外优质客户的产品技术标准。第四，公司陆续构建了稳固的全球供应链系统，提高了公司全球市场供应能力、海外服务能力以及应对国际贸易壁垒的能力。综上，国内潜在竞争者想要进入全球前十大厂商的阻力不小，追赶阻力亦不小。 2、在技术、服务、成本方面具有综合竞争优势的原因？

	过去十几年来，中国卫生用品消费市场高速发展，国内化工行业迅速发展，建立了完整的热熔胶供应链，主要原材料供应占全球 60%以上。公司贴近高速发展的下游市场和新兴原材料供应商，赢得了原料供应和新产品研发上的结构性优势，同时充分利用市场优势建立了创新的研发生态系统，与下游市场客户、原材料、基材和设备供应商以及大学和科研机构建立战略合作伙伴关系，在产品研发领域不断取得突破性成果，实现技术领先。 公司凭借经验丰富的团队、快速反应的机制、贴近高速发展的下游市场和新兴原材料供应商，能够持续不断地针对客户新设计、新功能、新基材、新设备等新需求以及上游供应商新材料，快速地做出更加高效的配方。 同时，公司通过持续增强研发和技术创新能力，不断进行配方优化和升级迭代，不仅成功将国产原材料导入公司的配方体系，实现原材料替代，而且与国产原材料供应商一同开发进步，持续保持着产品性能和成本的领先优势。 此外，公司不仅可以根据客户的产品性能要求开发适用的热熔胶，而且还可以为客户提供个性化、全面化的喷胶技术解决方案，不但为客户解决相关生产技术问题，还尽力为客户节省更多的成本，使公司继续保持技术、服务、成本的综合竞争优势。 3、布局海外工厂的原因？ 卫材热熔胶的海外市场占了全球大部分市场份额。全球前十大卫生用品厂商占了全球大部分市场份额，且其工厂均分布在全球不同区域。公司在海外布局工厂不仅是为了进一步开拓海外市场及全球前十大卫生用品厂商而必须投建的本地生产基地，而且还是为了能够成为欧美地区的本地主要供应商的先决条件。 波兰工厂和马来西亚工厂既是公司两项重要的战略投资，又是公司在海外市场的两个重要展厅，有利于提升公司品牌形象和知名度，提升公司在海外市场的综合竞争力和海外服务能力，增强与海外客户的粘性，提高公司应对国际贸易壁垒的能力，进一步开拓海外市场，为公司未来业绩增长提供新动力，有助于公司
--	---

	中长期战略目标的实现，符合公司长期可持续发展的发展战略。 得益于公司过去持续的全球化布局，公司近几年海外市场业务高速增长，2024 年海外收入占公司收入比重已达 58%。 4、美国关税政策对公司的影响？ 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，目前，波兰生产基地可支援公司开拓北美市场，公司也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、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。虽然原材料价格在 2025 年上半年处于下降趋势且当前尚未发现反弹迹象，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。 虽然国际海运费价格在 2025 年 1-5 月处于下降趋势，但是 2025 年第一季度的国际海运费仍未回调至上年同期水平。此外，因受美线爆舱的影响，欧洲、美洲等路线的国际海运费价格于 2025 年 5 月下旬出现了跳涨，涨势持续至今，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欧洲和美洲航线的国际海运费价格出现涨势持续的风险。 6、2025 年 7 月 1 日正式实施的《一次性使用卫生用品卫生要求》对公司业务有什么影响？ 《一次性使用卫生用品卫生要求》主要对卫生用品的指标以及检测方法明确要求，为卫生用品厂商进一步完善产品卫生要求以及对原材料的卫生要求提供了参考依据，有助于进一步规范卫生用品厂商，以及加快不达标的小型卫生用品厂商的退出速
--	--

	度。公司已进入金佰利、Drylock、恒安、日本大王、维达、宝洁、Essity、ontex、尤妮佳、日本花王等全球知名卫生用品厂商的合格供应商体系，与其开展了不同程度的合作，并持续深化合作。若下游卫生用品行业集中度更向主流厂商集中，有利于公司业务的发展。 公司的卫材热熔胶产品主要应用于卫生巾、纸尿裤等吸收性卫生用品面层、吸收层、底层等各组成材料的粘合，具有无毒、无味、不含溶剂的环保特点，符合国家有关规定。此外，上述新卫生要求标准在公司研发相关新产品时能给予启发，为公司未来新产品的开发提供了新的参考。 7、除卫材热熔胶领域外，公司是否有扩展到其他领域计划？ 目前，公司在卫材热熔胶领域的国内市场份额相对较高，但在海外市场的份额仍很小，仍具有巨大的可拓展空间。公司将继续聚焦主业发展战略，增强品牌建设，不断提升公司在全球市场的品牌影响力，持续加大市场开拓力度，不断提高公司的市场份额，尤其是海外市场份额及全球前十大卫生用品厂商的份额。 与此同时，公司已正在尝试并积极寻找其他应用领域的发展方向，希望能够寻找到可发展成为公司第二增长曲线的新赛道和机会，逐步将公司打造成综合性的最具价值的热熔胶专业公司。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 7 月 3 日