

证券代码：300218

证券简称：安利股份

安徽安利材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-037

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：线上交流
参与单位名称及人员姓名	利安人寿：孙周
时间	2025 年 11 月 12 日 10:20-11:20
地点	网络平台线上交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理：刘松霞 证券事务代表：陈丽婷
投资者关系活动主要内容介绍	一、主要问题及回答： 1、作为制造业企业，公司 2016 年后每年资本开支不足 1 亿元，而年折旧和摊销超 1 亿元，且上市后无再融资等资本运作计划，资本开支相对谨慎。请问公司这一决策的考量是什么？现有产能是否能支撑未来新业务发展需求？ 答：安利工业园自开工建设后，主要产线和设备逐步投入使用，2015 年基本全部建成，之后大额的资本支出较少，每年持续投入资金用于技术改造与升级，保持工艺设备的先进性与领先性。2017 年，公司投资设立越南子公司，相关资本性支出随产能建设有序完成，其中 2 条生产线于 2022 年底投产，剩余 2 条生产线于 2025 年 8 月顺利投产。目前，公司本部与越南合计拥有 44 条生产线，整体产能规模与布局合理，工艺设备先进，可充分满足当前及未来一定时期国内外客户的订单需求。 另外，公司生产线具备较强通用性，能够兼容不同品类聚

	氨酯复合材料的生产，且支持内部优化调配；同时，公司按产品品类等划分生产区域，进一步提升管理效率。所以，现阶段产能已不是公司首要关注因素，公司更聚焦市场拓展与客户服务。财务层面，当前公司现金流充足，资产负债率保持健康水平，抗风险能力较强，暂时无需通过再融资补充资金。 2、公司现阶段产能较上市之初已实现 1.5 倍增长，公司如何看待未来的成长空间？ 答：从行业层面，公司所处的人造革合成革行业市场体量大且发展态势良好。据相关统计，目前国内人造革合成革市场规模约 900 亿元，其中，PU 合成革作为重要细分品类，约占市场规模的 40%。国内聚氨酯合成革行业是开放和竞争的行业，生产企业数量较多，行业集中度低。 在细分领域，公司在部分中高端细分市场占有率超 20%，但整体而言，公司在行业中的综合市场占有率仍有较大提升空间。另外，公司虽然已成为耐克、阿迪达斯、彪马、亚瑟士、安踏、李宁、苹果、丰田、比亚迪等国内外知名品牌供应商，但在部分品牌客户内部的份额仍有较大提升空间。 未来，公司将持续开拓国内外市场，深化与品牌客户的合作粘性，稳步提升市场占有率；紧跟行业高端化、绿色化、功能化趋势，加强技术开发与产品创新，努力占领全球技术高地与市场高地，巩固并扩大竞争优势。 3、行业内其他竞争对手有哪些？公司的竞争优势是什么？ 答：公司主要对标日本、韩国、中国台湾等国家和地区的聚氨酯合成革企业，如台湾三芳、日本世联、韩国伯产、韩国德成等。 公司核心竞争力的构建，是技术开发、设备工艺、生态环保等多要素的有机综合体，是一种长期的、独有的、别人难以模仿与复制的综合竞争能力。具体体现在： 一是技术开发优势，公司是“国家重点高新技术企业”“国家认定企业技术中心”“国家技术创新示范企业”，是“国家知识产权示范企业”，拥有“国家级博士后科研工作站”，是
--	--

	2025 年国家工信部认定的首批“全国先进适用技术”，掌握多项核心技术和专利，能够根据客户需求快速开发定制化产品，满足不同应用场景的需求，是全国同行业为数不多的具备跨领域多品类协同开发与应用覆盖能力的企业。 二是品牌与客户优势，公司与众多国内外知名品牌建立了长期合作关系，积累了良好的中高端客户资源，客户群体覆盖功能鞋材、沙发家居、汽车内饰、电子产品多个行业，具有较高的品牌知名度和美誉度，且产品质量优异、性价比高，赢得了客户的信任与信赖，2025 年获国家工信部认定的首批“中国消费名品”。 三是产能与成本优势，安利股份本部现有 40 条生产线，设备工艺精湛，能够实现高效率柔性生产，近年来对其中的部分生产线进行更新改造，调整优化产能结构，提升生产效率与产品质量，扩大整体产能，并逐步提高水性、无溶剂产能占比；公司与上游原材料供应商建立稳定的合作关系，确保原材料的稳定供应和成本控制。 四是生态环保优势，公司始终坚持“环保至上、绿色发展”的环保理念，积极开发经营水性、无溶剂、TPU、硅基、生物基、回收再生、可降解等具有国际领先水平的低碳环保工艺技术。公司是国家工信部认定的“国家绿色工厂”“全国工业产品绿色设计示范企业”，公司产品获国家工信部认定的“国家绿色设计产品”，连续 6 年获“安徽省环保诚信企业”，是“中国工业碳达峰领跑者企业”，连续 6 年高分通过国际 Higg FEM 环境模块认证。 这些优势使公司成为全球技术的领先者、产能规模的领先者、全球行业的领跑者，为未来持续健康发展奠定坚实基础。 4、未来公司会提高分红比例吗？ 答：公司重视对投资者的合理、稳定投资回报，同时兼顾公司的可持续发展，保持积极稳健的利润分配政策，近三年，公司累计现金分红占最近三年实现的年均归属于公司普通股股东的净利润的 96.05%。未来，公司将继续结合经营业绩表现，
--	--

	制定与发展阶段相适配的回报方案，持续回馈广大投资者。 5、根据公司近几年年报，公司前五大客户占比不超过 20%，主要涵盖哪些品类？ 答：公司前五大客户处于动态变化中，同一客户位次可能对应不同主体或品类客户，避免了对单一客户的过度依赖，有效降低经营风险。 近年来，公司前五大、前二十大客户的入围门槛呈稳步提升态势，部分在新兴应用领域取得重大合作进展的客户，已逐步进入前五大客户序列，反映出公司客户层次升级，客户更加优质。 6、公司不同品类的毛利率对公司盈利表现的影响？ 答：公司产品应用领域广，下游客户需求多样，采取以销定产、订单驱动的经营模式，不同品类客户的性能指标、工艺复杂度、环保标准、订单规模等要求存在差异，导致产品的开发成本、生产损耗、定价策略有所不同，因此不同客户、不同定制化产品的毛利率存在客观差异，无法形成统一的品类毛利率标准。 一般来说，公司电子产品、汽车内饰品类整体毛利率相对较高。功能鞋材、沙发家居品类毛利率呈现“分层分化”特点，既有毛利率稳定的基础款产品，也有高毛利率的高附加值产品，根据不同客户、不同产品有所区别。 7、拉长时间周期看，公司过往毛利率存在一定波动，请问核心驱动因素是什么？该波动是否与石油价格密切相关？公司目前是否建立了原材料价格波动的传导机制？ 答：过去，受原材料及天然气价格大幅波动、外部特定事件等多重非持续性因素影响，公司业绩和毛利率曾出现阶段性波动。但由于这些影响因素具有较强的偶发性与不可比性，因此难以反映公司真实经营水平。 公司毛利率在 2017 年经历低点，源于一系列特殊因素的叠加冲击。一是化工原材料大幅涨价导致生产成本急剧增加；二是公司积极响应环保政策，推进“煤改气”项目；三是汇率大
--	---

	幅波动，汇兑损失增加。 公司主要原材料为聚氨酯树脂和基布，其原料来自石油相关衍生品和副产品，价格走势与石油价格存在间接联动性，因此石油价格波动会通过原材料成本传导，对毛利率产生一定影响。但这种影响并非单一决定性因素，还受到市场供需等因素影响，因此毛利率波动是综合因素作用的结果。 随着公司客户与产品结构升级，品牌大客户占比提升，高毛利、高附加值产品比重增加，定价话语权有所提高，原材料价格波动的传导能力较 2017 年增强。同时，公司练好“内功”，加强内部管理，降本提效、节能降耗成果良好，有效对冲原材料价格波动带来的成本压力。 自 2024 年起，公司经营态势持续向好，分季度毛利率整体保持平稳运行。2025 年前三季度，公司毛利率为 25.21%，已回归至正常经营状态下的毛利率中枢区间。 我们认为，毛利率阶段性波动并不意味着公司竞争能力下降，在国内通缩压力和物价下行的背景下，2025 年前三季度，公司主营产品销售单价同比增长 5.57%。这一降一升的双重表现，反映出公司议价能力强，竞争能力和获利能力提升。 8、公司的定价策略？ 答：公司不简单地采用成本加成的定价方式，而是综合客户需求、竞品情况、应用领域、目标毛利率等多重因素，采取灵活、审慎的综合定价模式。 公司是全球行业内的龙头企业，具有稳定良好的供应渠道和议价能力。因此，公司对部分品牌客户、中小客户，以及自主开发的生态功能性差异化产品的定价话语权日渐提高，竞争优势显现。
附件清单（如有）	无。
日期	2025 年 11 月 12 日