

证券代码：300481

证券简称：濮阳惠成

## 濮阳惠成电子材料股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司2025年度业绩网上说明会的全体投资者
时间	2026年04月10日 15:00-17:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 王中锋 总经理 吴悲鸿 董事、董事会秘书、副总经理 陈淑敏 财务总监 范晓霞 独立董事 唐玉荣 董事 王国庆 证券事务代表 魏鸿鹄
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1.您好，濮阳惠成研究院目前进展如何了？主要从事研究领域方向和课题？</b></p> <p>答:尊敬投资投资者您好，公司的全资子公司濮阳惠成产业技术研究院有限公司主要业务为功能材料中间体相关业务。感谢您对公司的关注。</p> <p><b>2.您好，电子封装固化剂是环氧树脂的关键配套材料，用于提升封装材料的耐热性、绝缘性和机械强度，濮阳惠成产品覆盖半导体、显示、功率器件、先进封装四大核心领域，贵公司是否可以用于半导体、芯片、光模块、AI材料等用途？</b></p> <p>答:尊敬的投资者您好，公司与环氧树脂配套的固化剂，主要为顺酐酸酐衍生物类产品，其主要应用领域主要为电气设备绝缘材料、风电、复合材料、涂料、电子元器件封装材料等诸</p>

多领域。感谢您的关注。

**3.您好，对于氢能资源有哪些投入？主要那些客户和市场作用？**

答:尊敬的投资者您好，公司全资子公司河南省宗惠氢气有限公司涉及氢气业务，其产品一般用于对气体纯度要求较高的工业生产和清洁能源，感谢您对公司的关注。

**4.董事长您好，贵公司在柔性生产方面有具体哪些规划？能否高效发挥？**

答:尊敬的投资者您好，公司在柔性生产方面主要通过采购、生产、仓储等环节的数据共享，实现资源的动态调配，能够根据订单变化快速调整生产计划，提升市场响应能力。生产设备规格多样化，支持灵活排产，满足客户对产品型号及数量的差异化需求。同时，通过多岗位员工培训，增强人力资源的适配性，进一步强化生产柔性。感谢您对公司的关注。

**5.您好，贵公司联营企业在商业航天领域布局较深，能否详细讲解一下？是否满负荷生产？其市场占有率和主要客户？**

答:尊敬的投资者您好，濮阳联众系本公司的联营企业。感谢您对公司的关注。

**6.董事长您好，近三年公司股价与市场背道而驰，贵公司是否用相应工具提振信心？风电、电子化学接连新高，贵公司在指数跌的时候跌幅第一，反弹软弱无力，是否有不好的事情影响？**

答:尊敬的投资者您好，公司高度重视市值管理工作及股东合法权益，二级市场股价表现受宏观经济环境、行业政策等多种因素影响。目前公司生产经营正常，感谢您对公司的关注。

**7.董事长您好，能否展望一下未来发展前景？募资都投入市场，加并购公司未来是否超过30亿规模？主要研究领域和成果？**

答:尊敬的投资者您好，公司将持续专注主营业务发展，进一步优化产品结构，促进产品升级换代，增强核心竞争力。感谢您对公司的关注。

**8.董事长您好，并购的雷佰瑞和联众都是国家级专精特新企业。对于公司协同发展是否利好？其在商业航天领域是否更深的布局？**

答:尊敬的投资者您好,公司通过收购联众兴业的参股权,旨在实现原材料资源的有效整合,进一步优化产品结构,稳定公司盈利水平。雷佰瑞相关收购事项,公司逐步推进中,具体信息请关注公司后续公告。感谢您对公司的关注。

**9.董事长您好,贵公司的高端制造目前是否具备投入市场?未来如何定位自己的公司?对于研发中心建设项目实施方案?**

答:尊敬的投资者您好,公司将持续专注主营业务发展,进一步优化产品结构,促进产品升级换代,增强核心竞争力。感谢您对公司的关注。

**10.董事长您好,福建古雷项目是否满负荷运行?预计全年可以提升多少营收和利润?**

答:尊敬的投资者您好,福建古雷项目已建成投产并处于产能爬坡阶段。感谢您对公司的关注。

**11.董事长您好,光刻胶中间体目前研发进度如何?是否投入市场?近两年是否有较大的增长?**

答:尊敬的投资者您好,公司相关中间体研发工作持续开展中,且该类中间体收入占公司总体业务收入比重较低。感谢您对公司的关注。

**12.您好,请问雷佰瑞收购进度如何?4月是否完成并购?贵公司能否加快推进,是否考虑全盘控股雷佰瑞?**

答:尊敬的投资者您好,雷佰瑞相关收购事项,公司逐步推进中,具体信息请关注公司后续公告。感谢您对公司的关注。

**13.董事长您好,据悉贵公司披露的联营公司联众兴业高能燃料已经投入市场,今年JP-10能否满产?行业地位如何?**

答:尊敬的投资者您好,公司联营企业濮阳联众主要生产环戊烷、正戊烷、异戊烷、高纯双环戊二烯等产品,产品广泛应用于:环保发泡剂、高性能材料、制备航空航天高能燃料等领域。其高能燃料相关产品收入占其总体业务收入比重较低。感谢您对公司的关注。

**14.董事长您好,贵公司近三年没有一次涨停,其股价与市场风电、电子化工、氢能、OLED等背道而驰。贵公司是否有相应的市值管理工具?能否尽快推进回购注销、高管增持、并购重组等利于企业发展的政策?让我们股东苦不堪言。**

答:尊敬的投资者您好,公司高度重视市值管理工作及股东合法权益,二级市场股价表现受宏观经济环境、行业政策等多种因素影响。感谢您对公司的关注。

**15.一季度业绩预告能否说一下?2026年的目标是多少?**

答:尊敬的投资者您好,关于一季度业绩预告及2026年经营情况,公司将依据相关监管规则履行信息披露义务,具体信息请关注公司后续公告。感谢您对公司的关注。

**16.中证记者提问: 1.公司利润下滑的主要原因是什么? 2.公司如何预计顺酐酸酐衍生物的市场趋势? 3.公司境内外毛利率出现明显分化,海外产品毛利率提升,对于海外市场,公司有哪些具体安排? 4.公司经营现金流同步下降,公司未来在资本开支、分红政策、财务安全性上是否会做出调整,如何保障持续经营能力与股东回报? 5.2026年,公司有哪些经营规划?**

答:尊敬的投资者您好,2025年公司顺酐酸酐衍生物产品价格持续下行,行业竞争格局进一步加剧,对产能消化及产品毛利率构成显著压力,导致公司整体利润下滑;公司认为随着"碳达峰、碳中和"等国家政策持续落地推进,国家电网发力新型电力系统建设,在智能电网、超特高压输电线路领域投资力度不断加大,受益于风电能源推广、新型复合材料的广泛应用、电子信息产业的快速发展,我国对顺酐酸酐衍生物的需求将持续增长。未来公司将继续聚焦主营业务发展,积极拓展海外市场、持续优化资本开支结构,通过提高产能利用率、优化产品结构等措施保障持续经营能力。后续,公司将依据“质量回报双提升”方案,逐步建立稳健利润分配机制,在保障可持续发展的前提下,让股东共享发展成果。感谢您对公司的关注。

**17.董事长您好,福建古雷项目目前产能如何?高端产业链的发展趋势如何?是否享受福建当地政策?对于两峡两岸的业务是否存在?**

答:尊敬的投资者您好,福建古雷项目已建成投产并处于产能爬坡阶段。感谢您对公司的关注。

**18.董事长,为何指数大涨贵公司毫无动力,大跌排名第一!指数背道而驰!严重落后指数,能不能加快并购**

答:尊敬的投资者您好,公司一直高度重视市值管理工作,

合规运用资本工具提升价值，包括定增、股权激励、股份回购等方式。股价受宏观经济、行业周期及市场情绪等多重因素影响，公司将持续做好经营管理，增强核心竞争力，努力实现更好的业绩以回报股东。感谢您对公司的关注。

**19.董秘您好！请问贵公司AI新材料主要用途？能否运用到半导体？**

答:尊敬的投资者您好，公司不生产AI新材料，感谢您对公司的关注。

**20.董秘您好：贵公司联众兴业的光刻机溶剂是否已经投入市场？贵公司产品据悉已经涨价，请问是否属实？**

答:尊敬的投资者您好，公司联营企业濮阳联众不涉及光刻机溶剂，感谢您对公司的关注。

**21.董秘您好：贵公司年报提的联众兴业的高燃材料JP-10具体是哪些内容？是否有专利？在行业能占据多大市场？**

答:尊敬的投资者您好，公司联营企业濮阳联众主要生产环戊烷、正戊烷、异戊烷、高纯双环戊二烯等产品，产品广泛应用于：环保发泡剂、高性能材料、制备航空航天高能燃料等领域，其高能燃料相关产品收入占其总体业务收入比重较低。感谢您对公司的关注。

**22.董事长您好：福建古雷项目已经投产，是否给一季度营收带来大幅增长？**

答:尊敬的投资者您好，福建古雷项目已投产，具体经营情况请关注公司后续披露。感谢您对公司的关注。

**23.您好：公司在核心技术国产替代上取得了多项突破，打破了海外企业的长期垄断，请问在“卡脖子”材料领域，公司未来还有哪些重点的研发攻关计划，能否实现更多核心材料的自主可控？**

答:尊敬的投资者您好，公司将持续做好经营管理，优化产品结构，加大研发力度，提升服务品质，积极开拓市场等方式，增强核心竞争力，努力实现更好的业绩以回报股东。目前产品主要应用于电气绝缘、风电及涂料等领域。感谢您对公司的关注。

**24.董秘您好：据悉，贵公司收购的雷佰瑞、联众的材料可以用于商业航天，与艾普科航空科技（台州）有限公司进行了**

**深度合作！新闻已经报道，是否可以具体讲解？**

答:尊敬的投资者您好，公司收购的濮阳联众系本公司的联营企业，公司不便披露其具体经营信息。感谢您对公司的关注。

**25.当前中东冲突引起国际原油市场剧烈波动，请问公司作为石油化工产业链一环，在原材料供应和对下游价格调整方面同3月份以前有哪些变化，公司准备做哪些积极应对措施？**

答:尊敬的投资者您好，公司产品主要销往欧洲及东南亚地区，中东地区并非主要出口市场。当前中东冲突影响公司原料及产品价格，后续公司将持续关注国际局势变化。具体影响请以公司披露数据为准。感谢您对公司的关注

**26.面对持续下跌的股价，公司是否有具体的市值管理计划？除了口头表态“关注”，是否有回购注销、大股东增持等实质性举措？**

答:尊敬的投资者您好，公司一直高度重视市值管理工作，合规运用资本工具提升价值，包括定增、股权激励、股份回购等方式。公司将围绕自身发展战略与经营目标，夯实经营管理，通过持续的技术研发与市场拓展来提升公司价值与市场认可度。感谢您对公司的关注。

**27.您好：请问贵公司今年是否将科技、智能、新材料等领域深度布局？**

答:尊敬的投资者您好，公司主要从事顺酐酸酐衍生物、功能材料中间体等精细化学品的研发、生产、销售，产品广泛应用于电气设备绝缘材料、风电领域、复合材料、涂料等诸多领域。感谢您对公司的关注。

**28.据了解惠成研究院投4.3亿元建功能材料研发及中试一体化项目，聚焦光刻胶中间体、OLED材料等，明确用智能算法与数据挖掘优化研发与工艺，支撑AI材料研发与量产。近日，受访人副总经理崔富民披露中试项目2026年8月车间竣工，2026年底 - 2027年初试运营，项目含AI辅助材料研发与工艺优化模块，用于光刻胶、电子封装等高端材料。这里面AI是如何发挥作用的？**

答:尊敬的投资者您好，公司项目建设不涉及AI场景应用。感谢您对公司的关注。

**29.据了解濮阳惠成持有濮阳市联众兴业化工47.56%股权，**

**奥博特项目年产1万吨JP-10航空燃料，该燃料是否已供应蓝箭航天朱雀系列火箭？**

答:尊敬的投资者您好，公司联营企业濮阳联众主要生产环戊烷、正戊烷、异戊烷、高纯双环戊二烯等产品，产品广泛应用于：环保发泡剂、高性能材料、制备航空航天高能燃料等领域，其高能燃料相关产品收入占其总体业务收入比重较低。感谢您对公司的关注。

**30.董事长您好：贵公司手握十几个亿的现金流，能否考虑回购？**

答:尊敬的投资者您好，公司目前没有回购计划。公司将严格按照相关法律法规及有关规定的有关要求，及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

**31.中国证券报【中证头条】发布“天津大学精密测试技术及仪器全国重点实验室黄显、国瑞团队与清华大学深圳国际研究生院汪鸿章团队合作，提出一种基于液态金属电路与热塑性薄膜的“热缩制备策略”，为柔性电子与智能感知领域带来重要突破，柔性电子产业正迎来技术爆发与市场扩张的黄金期，A股相关概念股有濮阳惠成“，请问贵公司在柔性电子产业方面有哪些相关产品**

答:尊敬的投资者您好，公司主要从事顺酐酸酐衍生物、功能材料中间体等精细化学品的研发、生产、销售，产品广泛应用于电气设备绝缘材料、风电、复合材料、涂料等领域。功能材料中间体主要用于有机光电材料等领域。

**32.市场投资者对公司高端可替代产品非常关注，现有财报并未体现其销售数据，做为投资者非常期待能够知晓公司高端化突破具体情况**

答:尊敬的投资者您好，公司将持续专注主营业务发展，进一步优化产品结构，促进产品升级换代，增强核心竞争力。感谢您对公司的关注。

**33.您好：请问贵公司的医药中间体主要覆盖哪些材料？和领域？**

答:尊敬的投资者您好，公司有机磷类化合物可用于医药相关领域，感谢您对公司的关注。

**34.请积极回复投资者关切，尤其在当前石化行业遭遇动乱**

时候，维护好投资者关系，保护投资者知情权，别光用大话说什么做好市值管理，你们当前的市值管理实际上不怎么样？公司相关技术要积极宣导，酒香也怕巷子深

答:尊敬的投资者您好，感谢您对公司关注和建议。

**35.随着AI大模型和算力芯片（如GPU）性能的提升，对封装材料的耐热性、绝缘性提出了更高要求。请问公司生产的高端电子级封装材料，是否已应用于AI服务器芯片或高性能计算芯片的封装环节？在先进封装（如Chiplet）技术路线下，公司在高端电子化学品领域的国产替代进度如何？**

答:尊敬的投资者您好，公司主要从事顺酐酸酐衍生物、功能材料中间体等精细化学品的研发、生产、销售，产品广泛应用于电子元器件封装材料、电气设备绝缘材料、风电、复合材料、涂料等领域。功能材料中间体主要用于有机光电材料等领域。

**36.董秘您好：贵公司感知技术主要提供材料吗？是否有相关材料供货？**

答:尊敬的投资者您好，目前公司未涉及感知技术材料。感谢您对公司的关注。

**37.董事长您好，今天指数大涨4个点，贵公司微红，作为管理人又没有认真落实市值管理？心灰意冷**

答:尊敬的投资者您好，公司一直高度重视市值管理工作，上市以来持续每年现金分红，同时合规运用资本工具提升价值，包括定增、股权激励、股份回购等方式。公司将围绕自身发展战略与经营目标，夯实经营管理，通过持续的技术研发与市场拓展来提升公司价值与市场认可度。感谢您对公司的关注。

**38.您好，濮阳惠成研究院目前进展如何了？主要从事研究领域方向和课题？**

答:尊敬投资者您好，公司的全资子公司濮阳惠成产业技术研究院有限公司主要业务为功能材料中间体相关业务。感谢您的关注。

**39.主业稳（电子化工）、成长快（OLED）、有航天爆点（JP-10燃料），是精细化工里少有的电子+航天双赛道公司。请问是否正确？**

答:尊敬的投资者您好，公司主要从事顺酐酸酐衍生物、功

能材料中间体等精细化学品的研发、生产、销售，产品广泛应用于电气设备绝缘材料、风电领域、复合材料、涂料等诸多领域。公司联营企业濮阳联众主要生产环戊烷、正戊烷、异戊烷、高纯双环戊二烯等产品，产品广泛应用于：环保发泡剂、高性能材料、制备航空航天高能燃料等领域，其高能燃料相关产品收入占其总体业务收入比重较低。感谢您对公司的关注。

**40.上市公司在市值管理中确实负有重要责任，公司的市值管理制度应该常态化监测市场表现与公司价值是否偏离？请问公司是否存在价值偏离？**

答:尊敬的投资者您好，公司一直高度重视市值管理工作，合规运用资本工具提升价值，包括定增、股权激励、股份回购等方式。公司将围绕自身发展战略与经营目标，夯实经营管理，通过持续的技术研发与市场拓展来提升公司价值与市场认可度。感谢您对公司的关注。

答:尊敬的投资者您好，公司一直高度重视市值管理工作，合规运用资本工具提升价值，包括定增、股权激励、股份回购等方式。公司将围绕自身发展战略与经营目标，夯实经营管理，通过持续的技术研发与市场拓展来提升公司价值与市场认可度。感谢您对公司的关注。

**41.公司大股东在刚刚过去的3月底面临可交换债兑付，是否存在通过市场手段压制股价以避免债券持有人换股而损害大股东控股的动机和行为？**

答:尊敬的投资者您好，西藏奥城企业管理有限公司作为公司控股股东（持股比例35.24%），其持股数量2026年以来未发生变动。可交债相关事宜，不存在通过市场手段压制股价以避免债券持有人换股而损害大股东控股的动机和行为。感谢您对公司的关注。

**42.作为一个创业板上市公司，公司的主要产品顺酐酸酐衍生物因房地产和基建萎缩面临竞争加剧，陷入收入维持但利润持续下降的局面，请问公司在高毛利产品方面有什么技术突破，除了依托公司自有研发技术人员，还跟哪些科研外脑合作？**

答:尊敬的投资者您好，公司主要从事顺酐酸酐衍生物、功能材料中间体等精细化学品的研发、生产、销售，产品广泛应用于电子元器件封装材料、电气设备绝缘材料、风电领域、复

合材料、涂料等诸多领域。感谢您对公司的关注。

**43.公司大股东设立家族信托传递出财富传承的保守倾向，这对于其他股东，年轻的公司管理人员造成什么心理影响？同时发现2025年年报中不少机构投资者清仓或减持，仅剩少量牛散在持股，更没有外资机构投资者成为十大股东，请问公司对此如何解释？**

答:尊敬的投资者您好，公司实际控制人王中锋先生和杨瑞娜女士设立家族信托的主要目的是保持上市公司控制权的长期稳定性，同时实现家庭财富保护与传承。该安排并未导致公司控股股东及实际控制人发生变化，亦不影响公司现有治理结构和日常经营。公司管理层及核心团队保持稳定。二级市场投资者持股变动受多重因素影响，公司将通过完善治理、强化信息披露、实施稳定分红政策及多渠道投资者沟通等，积极维护股东利益。目前公司生产经营正常，且无高管减持情况。未来，公司将继续专注主业发展，通过业绩增长和价值创造提升市场信心。感谢您对公司的关注。

**44.公司除了定期公告外，通过互动易和投资者进行交流是一个重要渠道，但是公司董秘办对投资者的关切回答停在2月初，请问董秘陈女士你勤勉尽责了吗？**

答:尊敬的投资者您好，公司高度重视投资者关系管理工作，严格按照相关要求，通过互动易平台等多种渠道与投资者保持沟通。公司将持续优化信息披露与投资者交流机制，确保沟通及时有效。感谢您对公司的关注。

**45.董事长您好，公司股价近两年和大盘指数走势差距较大，甚至去年导致的大跌还未修复。管理层没有实质性的动作。是否考虑组建市值管理小组？**

答:尊敬的投资者您好，公司一直高度重视市值管理工作，合规运用资本工具提升价值，包括定增、股权激励、股份回购等方式。股价受宏观经济、行业周期及市场情绪等多重因素影响，公司将持续做好经营管理，增强核心竞争力，努力实现更好的业绩以回报股东。目前暂无单独组建市值管理小组的计划，感谢您对公司的关注。

**46.董事长您好，从过去三年的二级市场表现来看，惠成的跌幅是30%左右，同期，电子化学品指数涨幅80%、专精特新**

指数涨幅85%，仅从公司的财务报表，其实是相对不错的。请问公司在如何与资本市场和投资者传导公司价值上，有没有一些有效的举措，IR部门在投资者平台的交互中，是不是能提供一些更实质有效的信息。也请董事长能去互动平台看一眼，和其他公司比较一下，惠成的客户公司发布的投资者交流涉及惠成的内容实质性都更强

答:尊敬的投资者您好，公司高度重视投资者关系管理，已建立包括定期业绩说明会、现场调研、深交所互动易平台及投资者热线等沟通渠道。关于互动平台反馈，公司已安排专人及时回应投资者关切，后续公司将持续优化投资者关系管理。感谢您对公司的关注。

**47.董事长您好，公司多期报表显示惠成一直储备10亿左右现金头寸，占到市值近25%，公司多年前增发，相关项目也已完成，目前资产负债率极低，请问这样的现金储备是出于什么考虑，是否合理，是否能通过加大分红或者回购的方式，提升投资者回报。请董事长不要泛泛而谈，作为长期持有股东，期待董事长的干货回应。**

答:尊敬的投资者您好，公司现金储备主要是为应对行业周期波动、保障日常经营安全，资金均为合规管理。公司高度重视投资者回报，后续将在确保经营和战略需求的前提下，优化现金使用效率，公司将持续做好经营管理，增强核心竞争力，努力实现更好的业绩以回报股东。感谢您对公司的关注。

**48.公司在定期公告中说主要出口市场是欧洲和东南亚，当前中东冲突短期内给公司营收利润带来的是正面还是负面的？**

答:尊敬的投资者您好，公司产品主要销往欧洲及东南亚地区，中东地区并非主要出口市场。当前中东冲突影响公司原料及产品价格，后续公司将持续关注国际局势变化。具体影响请以公司披露数据为准。感谢您对公司的关注。

**49.吴总您好，近年来公司主营业务毛利率逐年下滑，请问顺酐衍生物这块业务公司作为国内龙头，是否会持续面临以价换量的竞争格局，公司近年有没有其他高附加值的、有一定定价权的业务增长点，或者值得期待的增长点**

答:尊敬的投资者您好，公司将继续聚焦主营业务发展，积极拓展国内外市场、通过提高产能利用率、优化产品结构等措

	<p>施保障持续经营能力。感谢您对公司的关注。</p> <p><b>50.董事长您好，请问为何公司涉及的客户都要保密？公司与大中型企业合作应该是有门槛的吧？比如容大感光等，为何一而再再二三的去回避</b></p> <p>答:尊敬的投资者您好，关于客户信息，公司会根据商业合同条款、商业秘密保护要求及行业惯例，在符合监管规定的前提下审慎披露。感谢您对公司的关注。</p> <p><b>51.尊敬的高管，七八年前股价低迷时候，你们还愿意增持和回购，为什么现在没有这些操作了？</b></p> <p>答:尊敬的投资者您好，公司目前没有回购计划。公司将严格按照相关法律法规及有关规定的有关要求，及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	
<p><b>日期</b></p>	<p>2026年04月10日</p>