

证券代码：300637

证券简称：扬帆新材

# 扬帆新材料（浙江）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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><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   | 线上参与扬帆新材（300637）2025年度业绩说明会的全体投资者  |
| 时间            | 2026年05月07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：樊彬<br>董事、总裁：陶明<br>财务总监：上官云明<br>董事会秘书、副总裁：樊相东<br>独立董事：俞唐青   |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>一、2025年营收大涨、终于扭亏为盈，原因是什么</b></p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2025年公司营收大幅增长并成功扭亏为盈，主要得益于外部市场回暖和内部效率提升的双重驱动。具体原因如下：</p>   |

1、市场需求回暖，核心产品量价齐升。（1）光引发剂业务：受益于下游PCB（印刷电路板）、涂料等行业的复苏，市场需求增加，产品价格也随之回升。同时，公司加强了营销团队并采取了灵活的销售策略，使得该产品的市场份额和销售量均实现了增长。（2）中间体业务：下游农药行业逐渐复苏，带动了对公司相关中间体产品的需求提升，销量有所增加。

2、技改提效降本，盈利能力增强报告期内，公司通过技术改造和调整，有效提升了产能利用率。这使得固定成本被更好地分摊，从而降低了单位产品的生产成本，最终推动了公司整体毛利率的提升。感谢您的关注！

## **二、全年盈利但四季度突然大亏，是季节性因素还是有其他问题？**

答：尊敬的投资者，您好！根据公司2025年年度报告，公司全年实现归属于母公司股东的净利润1,519.29万元，成功扭亏为盈。

关于您提到的第四季度业绩波动，这并非季节性因素所致。主要原因是对相关资产、存货计提了减值准备，此外，是公司在每年第四季度会集中计提全年的年终奖金。这两项因素共同导致了第四季度的亏损。详情请关注公司披露的2025年年度报告。感谢您的关注！

## **三、今年分红计划是怎样的？**

答：尊敬的投资者，您好！公司拟定的2025年度利润分配预案为：以截至2025年12月31日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.3元（含税），合计派发约7,042,503.90元。本次分配不涉及送红股或以资本公积金转增股本。该预案尚需提交股东会审议批准后方可实施。感谢您的关注！

## **四、经营现金流下滑、货币资金变少，回款压力是不是变大了？**

答：尊敬的投资者，您好！2025年经营现金流2,987.66万元，跟去年同期3,233.16万元相比略有下降；货币资金减少主要是归还银行借款导致；销售规模扩大后，在账期内的应收款余额上升。感谢您的关注！

#### **五、今年研发投入计划是怎样的？**

答：尊敬的投资者，您好！根据公司2025年年度报告披露的信息，2025年公司研发投入金额为4,575.26万元，占营业收入比例为4.97%。近三年研发投入呈现稳定增长趋势（2023年4,080.46万元、2024年4,041.81万元）。

未来公司研发将继续聚焦以下方向：（1）聚焦我国“有机磷制造业高污染/高耗能 and 磷资源的循环利用及高附加值转化”的难题，开发系列含磷中间体、含磷高端阻燃剂和含磷光固化新材料并完成工业化落地；（2）集中资源推进高端光学校胶的研发攻关任务；（3）推动含硫、磷精细化学品及中间体应用于农药及医药中间体的产业化研究；（4）推动各子公司、生产基地的新产品研发和工艺验证。公司研发已进入中试阶段项目共有13项，处于小试阶段的项目有27项。新型光引发剂、光学胶配方产品等新品已经开始向市场推广并逐步切入客户供应链。具体量产进度建议关注后续定期报告。感谢您的关注！

#### **六、应收账款、存货都不低，坏账和跌价风险大不大？**

答：尊敬的投资者，您好！公司2025年度实现营收9.20亿元，同比增长25.76%，应收账款和存货规模相应增加是业务扩张过程中的正常表现。为有效管理相关风险，公司已建立并持续完善以下内控措施：

1、严格的客户信用与账期管理：我们对所有客户进行动态信用评级，并据此授予差异化的信用额度和账期。通过事前评估、事中监控和事后跟进的全流程管理，从源头上控制坏账风险。

2、精细化的存货管理：公司根据市场预测和生产计划，对存货进行精细化管理，力求保持合理的库存水平，并定期评估存货状态，及时识别和处理潜在跌价风险。尽管我们已采取上述审慎的内控措施，但在复杂的市场环境下，仍无法完全排除部分应收账款出现坏账或存货发生跌价的可能性。公司将持续关注相关资产的回收与周转情况，积极防范和化解潜在风险，保障公司资产安全。感谢您的关注！

### **七、海外市场拓展遇到什么困难了？**

答：尊敬的投资者，您好！公司在海外市场拓展方面正采取积极且精细化的策略，尽管2025年外销收入占比受全球宏观环境影响略有下降，但我们并未放缓国际化的步伐。具体而言，公司正通过以下三个维度深耕海外：

1、主动出击，强化渠道链接：我们加大了“走出去”的力度，通过高频次参加国际化工及下游应用领域的专业展会，以及对核心客户进行实地拜访，不仅巩固了现有合作关系，更有效拓宽了获客渠道。

2、新品驱动，推广高附加值产品：依托研发优势，我们重点向海外市场推广光固化新材料及UV胶等高技术含量的新品。通过精准解决客户痛点，以差异化产品增强客户黏性，提升品牌在国际市场的竞争力。

3、着眼长远，蓄力未来增长：虽然短期内直接出口数据有所波动，但通过上述努力，公司的品牌知名度和行业影响力在海外显著提升。目前我们已与众多海外潜在客户建立了紧密联系，为后续订单的转化和市场份额的提升奠定了坚实基础。感谢您的关注！

### **八、原材料价格波动大，公司怎么锁定成本、稳住毛利？**

答：尊敬的投资者，您好！针对原材料价格波动，公司主要通过以下三方面措施来争取减少对成本波动并稳定提高毛利：

1、供应链优化与战略采购：通过集中采购形成规模效应，并严格筛选供应商建立长期合作关系。对于部分核心原料，公司会争取进行深度绑定和战略合作，从源头上增强成本可控性；

2、灵活的价格传导：这是最核心的手段。当溴素、甲醇等主要原材料价格大幅上涨时，公司会相应地调整产品销售价格，将成本压力有效传导至下游客户，从而保障整体毛利水平的稳定；

3、内部提效与工艺创新：一方面，持续对现有产品的生产工艺进行研发和优化，寻找可替代的方案以对冲原料成本波动；另一方面，加强市场趋势预判，动态管理库存，降低价格高位囤货的风险。感谢您的关注！

#### **九、公司说要做硫磷化工新材料，具体落地哪些产品和项目？**

答：尊敬的投资者，您好！公司落地的硫磷化工新材料的产品和项目详情请关注公司官网（<http://www.zjyfx.com/>），以及公司相关定期报告。此外在未来发展方向上，将向以下几方面发力：

1、光引发剂产品：公司致力于开发新型光引发剂产品，包括新型自由基、阳离子光引发剂、增敏剂，以及适用于LED光源的光引发剂等下一代产品。本报告期内，公司开展了新型阳离子光引发剂、新型含磷光引发剂M915-2和多款TPO替代品等产品的开发，并提供样品给下游客户进行测试评估，其中M915-2开始了小批量工艺放大验证。

2、含硫精细化学品及中间体：公司聚焦新产品、合成技术、新工艺的研发和创新。光固化新产品系列，如含硫高折射率单体BEPS、BEDS、PEMB、MPSMA、NTEA等，已打通工艺路线，拿到合格产品并送样下游客户评估验证中。

3、在含磷中间体领域：公司开发系列含磷中间体、含磷高端阻燃剂和含磷光固化新材料，其中磷资源的循环再利用技术已开展第二代

|                      |  |
|----------------------|--|
|                      | <p>技术试生产工作，新型含磷阻燃剂新技术已完成实验室公斤级放大。</p> <p>4、UV胶及高折射率材料：公司开发了多款高折射率UV胶和耐高温芯片UV胶，部分产品已通过下游客户验证并进入放大应用阶段。感谢您的关注！</p> |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | 本次活动不涉及未公开披露的重大信息。   |
| 附件清单（如有）             | 无  |
| 日期                   | 2026年05月07日  |