

证券代码：920089

证券简称：禾昌聚合

公告编号：2026-056

## 苏州禾昌聚合材料股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

#### 一、投资者关系活动类别

- 特定对象调研
- 业绩说明会
- 媒体采访
- 现场参观
- 新闻发布会
- 分析师会议
- 路演活动
- 其他

#### 二、投资者关系活动情况

活动时间：2026年5月8日 15:00-16:00

活动地点：苏州禾昌聚合材料股份有限公司（以下简称“公司”）在上海证券报·中国证券网路演中心（<https://roadshow.cnstock.com/fbh/hcjh2025>）采用网络远程的方式召开2025年年度报告业绩说明会。

参会单位及人员：通过网络方式参加公司2025年年度报告业绩说明会的投资者。

上市公司接待人员：公司董事长赵茜菁女士；公司总经理周加进先生；公司董事会秘书、副总经理虞阡先生；公司财务负责人、副总经理沈磊先生

### 三、投资者关系活动主要内容

公司在业绩说明会上就投资者关心的问题进行了回答，主要问题及回答概要如下：

**问题 1：报告期内公司营业收入、归母净利润同比增加的核心原因是什么？**

**回答：**投资者您好！2025 年公司营业收入、归母净利润同比实现稳步增长，核心驱动主要来自以下几方面：一是下游汽车、家电行业需求稳健，新能源汽车订单快速放量，产品销量同比显著提升；二是公司持续优化产品结构，高光免喷涂、玻纤增强、低 VOC 等高附加值改性塑料产品销售占比提升，带动整体毛利率同比上行；三是 2025 年尤其是下半年主要原材料价格持续走低，公司通过合理采购、库存管控等有效措施，叠加各生产基地产能充分释放、规模效应凸显，共同推动营收与归母净利润同比增长。感谢您的关注！

**问题 2：目前公司核心产品市场占有率多少？未来 1-3 年市占率提升的具体规划是什么？**

**回答：**投资者您好！目前国内改性塑料行业整体格局较为分散，集中度不高，公司以改性塑料为核心主营产品，在华东区域、汽车及家电细分配套领域具备较强市场影响力，处于行业领先地位。

未来 1-3 年市占率提升将围绕三大方向推进：一是持续推进产品高端化，产线绿色智能化，加大高性能复合材料、环境友好塑料的市场推广，抢占高端替代市场；二是稳步推进国内宿迁、陕西等基地扩产及泰国海外基地建设，扩充整体产能规模，完善国内外产能布局；三是深化绑定汽车、家电头部核心客户，拓展智能穿戴、母婴用品新兴领域客户资源，逐步提升细分行业渗透率与整体市场占有率。感谢你的关注！

**问题 3：现有产能利用率处于什么水平？在建项目预计何时达产？**

**回答：**投资者您好！2025 年末公司各生产基地整体产能利用率维持在较高合理区间，核心改性塑料产线产销衔接顺畅，产能利用饱满。子公司宿迁禾昌高性能复合材料项目已经投产；母公司数字化工厂项目处于最后的验收收尾阶段；陕西新禾润昌项目预计将于 2026 年内陆续完成建设及竣工验收并投产；泰国禾

昌海外生产基地项目正按规划有序建设中，暂未形成产能与利润贡献。后续公司将持续深耕东南亚家电等市场，加快泰国基地落地投产，逐步完善海外产能布局，扩大海外客户覆盖与营收占比。感谢您的关注！

**问题 4：主要原材料未来价格走势如何判断？公司有没有采取对冲成本波动的措施？**

**回答：**投资者您好！未来 PP、PA 等核心改性塑料原材料价格大概率维持宽幅震荡走势，受国际原油及新增产能投放影响，阶段性波动特征明显。公司已建立成熟的成本对冲机制：一方面与上游大型石化企业签订供货协议，根据市场行情综合研判，确定核心原材料采购量与价格区间，平抑短期价格波动；另一方面通过合理备货等方式优化采购成本，同时建立产品售价与原材料同步调整机制，结合配方工艺优化降低高价原料依赖，稳定整体盈利水平。感谢您的关注！

**问题 5：请问公司 2025 年应收账款同比增加的原因是什么？**

**回答：**投资者您好！公司 2025 年度应收账款同比增加，主要源于公司营业收入规模增长，优质客户销售占比提升，合理账期随之适度延长。整体来看，公司客户以汽车、家电等行业头部企业为主，信用资质优良，应收账款坏账风险整体可控。在管控上，公司已经建立客户信用评级与动态账期管理机制，严格逾期账款催收；同时，合理计提坏账准备与存货跌价准备，持续优化营运资产质量。感谢您的关注！

**问题 6：公司 2026 年一季度营收同比下滑的原因是什么？**

**回答：**投资者您好！公司 2026 年一季度实现营业收入 39,421.63 万元，较上年同期同比下降 9.29%。主要系受中东地缘局势冲突影响，行业上游石油基原材料价格持续上行，带来明显成本端压力；同时受下游市场竞争及客户接受度的约束，原材料涨价成本无法完全向下游传导，进而使得当期营收规模同比有所回落，亦对整体盈利水平形成阶段性影响。感谢您的关注！

**问题 7：原油价格上涨，对公司成本影响如何？**

**回答：**投资者您好！原油价格的上涨与公司原材料价格有一定相关性，公司主营改性塑料，核心原料多为石油产业链下游产品，国际油价上涨会逐级传导至树脂原料价格，直接推高公司采购成本。同时油价上涨还会带动物流运费、生产能源费用同步上升，会小幅叠加成本压力。感谢您的关注！

**问题 8：**公司之前审议通过授权董事会办理以简易程序向特定对象发行股票的议案，请问公司是否有增发的融资意向？

**回答：**投资者您好！简易程序定向增发具备小额、高效、流程简便的特点，是上市公司便捷的融资工具，能够有效缩短融资周期、降低时间成本，助力公司补充经营及发展所需资金。后续公司若有相关融资规划，将严格遵守相关法律法规及监管规则，审慎论证、统筹安排，并及时履行信息披露义务。相关进展请以公司官方公告为准，也请各位投资者理性看待、注意投资风险。感谢您的关注！

苏州禾昌聚合材料股份有限公司

董事会

2026 年 5 月 8 日