

证券代码：301090

证券简称：华润材料

## 华润化学材料科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	东方财富证券 马小萱、高帅；东海证券 吴骏燕；华福证券 魏征宇；高熵资产 韩佳运；方正证券 韩翀宇；光大证券 蔡嘉豪；高申资产 陈健；华安资管 丁冉；开源证券 蒋跨越、徐正凤；中金证券 王嘉许；天风证券 唐婕；国信证券 薛聪、张歆钰；国金证券 陈屹；上海合晟资产 徐华，以及参与本次业绩说明会的其他投资者。
时间	2026年5月8日 15:00-16:00
地点	现场参会（常州），网络远程互动（上海证券报·中国证券网路演中心）
上市公司接待人员姓名	董事长 燕现军先生； 董事、总经理 许洪波先生； 职工代表董事 王高强先生； 独立董事 傅仁辉先生； 财务总监兼董事会秘书 李小俊先生； 战略发展部总经理兼科技中心总经理 韩静女士； 证券事务代表 潘金良先生
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、总经理许洪波先生做公司基本情况介绍</b> 公司是华润集团科技及新兴产业板块一级业务单元，是华润集团发展新材料业务的核心载体，2021年10月在深交所创业

板上市，是国务院国资委确定的“双百”试点企业。

公司以聚酯瓶片 PET（以下简称“PET”）和特种聚酯 PETG（以下简称“PETG”）为主营业务，在常州、珠海等地设有生产基地，PET 产能 210 万吨、PETG 年产能 5 万吨，是聚酯材料领域的重要企业。

2025 年，营业总收入 130.68 亿元，同比下降 26.78%：一是公司主动优化业务结构，减少原料销售业务；二是响应国家反内卷号召，主动减产，销量同比下降 13.70%；三是受行业影响，平均售价同比下降 8.73%。同时，2025 年，公司 rPET 产品销量突破 3.4 万吨，实现同比翻番；PETG 业务方面，在 3D 打印线材领域同比增长 270%。

2025 年全年归母净利润-0.86 亿元，同比减亏 84.88%，减亏额 4.83 亿元。

2026 年 1-3 月，营业总收入 30.50 亿元，同比上升 0.45%；瓶片业务销售量同比上升 19.48%；PETG 业务销量增加 51%；聚酯原料销售业务收入同比下降 100%；归母净利润 0.21 亿元，同比扭亏为盈。

## 二、互动交流环节？

### 1. 未来公司在华润集团的定位以及发展方向？

答：华润集团业务涵盖大消费、综合能源、城市建设运营、大健康、产业金融、科技及新兴产业 6 大领域，依据集团“1246”战略规划，公司是大国重器业务方向下科技及新兴产业板块的重要组成部分。

公司积极响应国家新材料行业战略需要，构建聚酯瓶片基石业务及新材料业务两大业务布局。聚酯瓶片方面，依托江苏常州、广东珠海两大生产基地，覆盖华东、华南及出口市场，践行“强基固本”，推进降本增效，并拓宽医用采血管、注塑级聚酯等应用场景，延伸产业链。新材料方面，聚焦化学高分子材料，拓展新一代信息技术、新能源、医药包装等领域，通过自主研发、联合开发与产业孵化加速培育项目，着力开发医疗、电子、新能源等战略市场。

面向“十五五”，公司将深耕食品包装材料、壮大化妆品包装材料，充分利用华润集团协同优势，挖掘培育大消费、大

健康、新一代信息技术领域应用新材料，打造第二增长曲线。重点布局高性能聚合物、医疗包装、生物基材料、半导体材料，通过合作开发、投资并购等方式推进，力争用五年时间，全力打造一个“盈利增长的、差异化多品类的、科技型的”企业。

**2. 三月地缘冲突以来，公司主要产品产销情况，公司原料的库存情况，公司下游的采购及库存情况？**

答：美伊冲突以来，截至5月6日，公司的主要原料PTA、MEG分别较2月28日上涨35.2%、45.67%，公司始终高度重视供应链安全保障，与国内外主要供应商保持良好合作关系，实现原料供应多元化布局，筑牢供给稳定根基。同时中国的能化产业链，体现了非常强的韧性。

考虑到当前海峡通航仍存在不确定性，为保障生产经营连续稳定，公司已适度加大原材料备货、提升原料安全库存水平。

虽受地缘冲突影响，原油价格大幅拉升带动原料涨价，导致供应端不确定性增加，但公司积极统筹生产调度与市场销售，多措并举对冲外部波动影响，目前整体产销保持均衡平稳态势。

**3. 针对目前油价重回高位的情况，公司在成本控制方面有何措施？**

答：面对近期中东战争造成的油价高企，公司在成本控制方面多管齐下，除原料成本外，积极推进“六精战略”以强化降本增效。公司积极开展组织重塑，对组织结构进行优化调整，精简冗余部门和岗位，提高组织运行效率。在能源利用上，大力推进热源替代，用蒸汽替代天然气，降低能源成本。实施乙醛回收项目，将生产过程中产生的乙醛进行回收再利用。在行业自律的前提下，积极拓宽非瓶片业务，优化业务结构，增加新的利润增长点。借助智数赋能，实现产供销一体化调度，合理安排生产和采购计划，降低库存成本。此外，全面开展管理费用综合压减工作，确保每一笔费用都花在刀刃上，切实提升公司的成本控制能力和盈利能力。

目前油价重回高位，原料价格、产成品价格均随之大幅上涨，整体价格传导顺畅。同时，公司通过一定数量的原料套期保值，锁定加工利润，平抑原料价格涨跌对经营利润造成的影响。

**4. 生产销售方面，公司两基地加工成本在行业内处何位置，**

### **销售策略、长协比例、整体加工费水平与同业有何异同？**

答：在销售策略方面，公司一方面关注中东战事发展局势，紧盯市场变化及下游需求，积极抢高价订单，尤其是大客户现货订单，另一方面，保障重点直接客户、年约客户的供应，减少行情剧变给下游带来的冲击，同时开展瓶片套保业务等。目前长协基本占比约 1/3。

我们始终密切关注行业动态，定期开展内外对标工作，在内部，树立虚拟标杆产线，开展横向对标，对生产流程的各个环节进行精细梳理，深入挖潜降本；在外部，积极借鉴优秀同行的先进经验和管理模式，力求进一步降低加工成本，提升公司在市场中的综合竞争力。

### **5. 公司 PETG 特种聚酯业务发展情况如何？**

答：PETG 是公司重点培育的新材料业务，2025 年利润创历史新高，稳居国产日化包材领先地位，其中中国潮化妆品领域优势突出，并成功导入国际品牌供应链，3D 打印专用料销量增长近三倍。目前已建成 5 万吨产能，利用率良好，计划 2026 年年中启动二期 5 万吨产线建设，同步规划特种共聚酯产能，进一步提升市场份额与盈利能力。

PETG 业务优异的盈利表现，为公司战略布局带来重要启示，针对盈利水平突出的“小而美、小而精”优质细分赛道，公司后续将重点布局、持续深耕，作为未来重点发力的发展方向。

### **6. 公司 rPET 业务 2025 年表现如何，未来规划是什么？**

答：2025 年公司 rPET 产品销量突破 3.4 万吨，同比实现翻番。公司是国内首家获得可口可乐认证的化学法 rPET 生产企业，已开发 25%-50%回收料含量技术，保持行业领先。未来将持续推进高比例回收料技术产业化，拓展国际国内一线品牌客户，抢抓全球环保政策与再生材料替代机遇。

### **7. 公司 2026 年一季度实现扭亏为盈，主要原因是什么？**

答：2026 年一季度公司经营态势稳步修复，顺利实现扭亏为盈。主要原因系：一是受市场及地缘因素影响，聚酯瓶片行业加工差大幅改善，据 CCF 数据，行业加工差从 2 月份 600 元/吨，显著扩大至 3 月份起 1000 元/吨以上，行业盈利空间明显提升；二是公司持续优化产品结构，大力推广高附加值产品；

三是公司降本增效、精益运营等内部管理举措持续落地见效，整体经营质量稳步改善，多重因素共同推动一季度实现扭亏为盈。

面对行业产能过剩、低价竞争加剧的严峻挑战，公司坚持向内挖潜、全链条发力，在采购、生产、销售各环节系统推进降本增效。通过加强市场研判、优化采购策略、细化采购管理，采购成本得到有效控制；生产端持续推动节能降耗和技术改造，常州、珠海两地精益改善项目取得显著成效；销售端积极调整产品结构，差异化聚酯销售额稳步增长。

截至目前，公司已连续三个季度实现盈利，经营情况逐步改善，盈利能力逐步修复。

**8. 原料方面，一季报预付账款较年底大增 4 个多亿，请教公司原料采购、储备策略，目前两基地 PTA 和 MEG 的采购渠道、预计今年紧张程度、对开工影响？**

答：一季度以来，原料的预付账款较 2025 年年底大增，主要原因有两方面，一是 3 月以来原料价格大幅上涨；二是公司适当增加了库存。公司有珠海和常州两个生产基地，两个基地的共同点是周边都有可辐射的石化炼厂，从供应角度，常州基地所处华东地区，除了工厂货源，还有一定量的社会缓冲库存，较好的缓解了目前供应偏紧的局势。

公司通过提前与供应商锁定货源、适当增加库存等方式，确保生产稳定。PTA、MEG 在今年紧张程度和持续时间，主要还是取决于美伊局势、海峡恢复通行时间。我们也很高兴看到目前美伊双方均释放“和平信号”。

**9. 请问我们目前瓶片的产能利用率如何，出口情况怎么样，单吨毛利现在有多少；为何一季度的毛利率还是下滑的，从加工费上看，瓶片一季度同比应该是扩张的？**

答：公司产能利用率因市场状况、设备检修、行业自律减产等因素动态调整，目前 PET 产能利用率和行业基本一致。一季度公司出口销售量同比增长 3.5%，出口业务单吨盈利水平整体高于内销业务。

受地缘政治局势影响，国际油价因地缘风险一度逼近 120 美元/桶后回落至 90-110 美元/桶波动，化工产业链成本传导迅速，PTA 和 MEG 价格快速拉升，公司前期部分低价瓶片订单利润

	<p>被大幅压缩，进而拖累一季度整体毛利率有所下滑。</p> <p><b>10. 行业“反内卷”最新进展的情况，我们是怎么去协调的，今年价格价差怎么去预期？</b></p> <p>答：公司始终坚守行业良性发展理念，坚持反内卷和行业自律，主动发挥示范引领作用，合理把控生产开工节奏。</p> <p>目前行业整体依然面临供大于求，现有的高加工差依然存在回调的可能性。</p> <p><b>11. 印尼对塑料制品实行为期6个月的进口关税优惠这一政策落地后，对印尼的报价有相应提升吗？印尼厂商是否有意愿利用这个窗口期进行脉冲式补库，预计对Q2业绩有多大影响？</b></p> <p>答：印尼现阶段属于公司偏弱的海外市场，我们会密切关注此次印尼关税优惠政策下的报价变化与下游补库需求。目前相关业务基数较小，预计对二季度业绩拉动有限。</p> <p>注：调研过程中公司严格遵照法律法规及公司制度的规定，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单	无
日期	2026年5月8日