

金发科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-010

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位及人员名称	线上参与公司 2025 年半年度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 9 月 19 日 15:00-16:00
地点	价值在线 (https://www.ir-online.cn/) 视频录播结合网络文字互动方式
上市公司接待人员姓名	董事兼总经理 吴故 独立董事 张继承 董事会秘书 戴耀珊 财务总监 雷长安
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、公司 2025 年上半年经营情况介绍</p> <p>2025 年上半年，公司始终将“提质增效重回报”作为经营管理的核心导向，通过优化产品结构、精细化管理、智能化升级等一系列举措，全面提升公司运营质量和效益。报告期内，公司实现营业收入 316.36 亿元，同比增长 35.50%；归母净利润 5.85 亿元，同比增长 54.12%。</p> <p>在国际化布局方面，公司稳步推进海外本土化战略，西班牙、印尼等生产基地陆续投产运营，全球供应链韧性进一步增强。美国金发、欧洲金发、印度金发、越南金发等海外子公司协同创效显著，上半年海外销量同比增长 33.17%，全球市场竞争力与品牌影响力不断增强。</p>

	<p>二、投资者提问及公司回复的主要内容</p> <p>1. 持股宇树机器人股权是多少，别说低不低，这由股民自己来判断。</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！公司通过金石成长基金间接持股宇树科技。根据《金石成长基金 2025 年半年度信息披露报告》所示，截至 2025 年 6 月 30 日，金石成长基金的认缴规模为 440,963.95 万元，公司在金石成长基金的认缴份额为 6.80%（上述比例随着基金实际运营的认缴规模变化而变化）；工商信息显示，金石成长基金对宇树科技的持股比例为 4.77%。综上，公司对宇树科技穿透持股 0.32%。感谢您对公司的关注！</p> <p>2. 金发科技是一家好的企业，请问企业有没有五年规划，如果有是什么？谢谢。</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！公司坚持“强化中间，夯实两端，创新引领，跨越发展”的“1438”远期战略发展方针，致力于打造一流的研发、营销、供应和制造平台，成为全球倍受推崇的新材料企业，为国家战略性材料提供保障和支撑。具体来说，公司将继续做强改性塑料业务、做大新材料板块业务；打造绿色石化板块业务，实现从高分子材料到上游树脂聚合的一体化拓展；通过医疗健康板块业务，实现从高分子材料到下游耗材制品的一体化拓展。感谢您对公司的关注！</p> <p>3. 公司应收账款高达 86.17 亿元，请问是多年累积下来的吗？回款有什么问题？预计会产生多少坏账？</p> <p>答:尊敬的投资者您好，截止 2025 年 6 月 30 日，公司的应收账款期末余额为 86.17 亿元，其中一年内应收账款占比为 97.81%；公司根据会计政策计提坏账，应收账款已累计计提坏账 2.57 亿元，计提比例为 2.89%。感谢您对公司的关注。</p> <p>4. 目前绿色石化板块 PP 的毛利率有多少？ABS 的产能利用率是多少？</p> <p>答:尊敬的投资者您好。公司绿色石化板块持续深化与改性塑料</p>
--	--

板块的上下游一体化协同，通过技改升级、工艺优化以及高端专用料产品的开发，不断提升运营效率，致力改善该板块的盈利水平。2025年上半年，该业务板块（包含 PP、ABS 等）的整体毛利率为 -3.1%，虽仍面临行业周期压力，但较上年同期已减亏 4.2 个百分点，经营质量呈现持续向好趋势。关于 ABS 产能利用率，2025 年上半年公司安排了 ABS 装置的定期检修及持续的技改技措，对阶段性产能利用率有所影响。随着检修完成，目前各装置已于 7 月末基本恢复满负荷运行。今年上半年辽宁金发 ABS 产品销量达 24.36 万吨，同比增长 40.65%，展现了良好的市场需求和公司运营弹性。公司正加速推进辽宁金发年产 20 万吨改性 ABS 一体化项目，部分产能已建成投产，这将进一步强化产业链协同，增强产品竞争力。公司将继续通过优化产品结构、提升装置产能利用率以及加速合成改性一体化建设来应对市场挑战，努力推动绿色石化板块经营业绩的进一步改善。感谢您对公司的关注与支持。

5. 请问公司三季度业绩仍继续保持良好增长势头吗？

答：尊敬的投资者，您好！公司目前在手订单充足，工厂生产运营正常。关于今年三季度业绩情况，请关注公司后续发布的定期公告。感谢您对公司的关注！

6. 机器人业务现在占比多少？

答：尊敬的投资者您好。公司高度重视并长期看好机器人产业带来的发展机遇。公司已成立专门的机器人材料研发项目团队，基于机器人行业与汽车供应链在三电系统等核心零部件及材料领域存在重叠，公司依托在汽车材料领域深厚的技术积累和客户资源，积极与下游机器人领域的头部客户开展材料协同开发与合作，目前已有一部分客户实现了材料的批量供应。机器人业务作为公司前瞻布局的新兴领域，当前收入占公司总体营收的比重仍然较低，短期内对业绩的贡献有限。但随着国内全产业链的赋能与技术迭代的加速，未来人形机器人行业有望进入规模化、产业化的发展快车道。公司将继续推进材料技术攻关和客户项目导入，为迎接行业爆发期做好充分准备。感谢您对公司的关注与支持。

7. 从半年报看，贵公司应收账款占比较高？

答：尊敬的投资者您好，截至 2025 年 6 月 30 日，公司应收账款余额为 86.17 亿元。2025 年上半年，公司应收账款周转率为 3.69，高于同行业平均水平。应收账款增长主要系公司销售规模扩大、营业收入增加所致。未来，公司将进一歩加强对应收账款的管理，持续优化客户结构，加快资金回笼，控制相关风险，不断提升资金使用效率。感谢您对公司的关注！

8. 上半年营业收入创历史新高，同比增长 35.50%，主要驱动因素有哪些？

答：尊敬的投资者您好，2025 年上半年公司营业收入创同期历史新高，同比增长 35.50%，主要驱动因素包括以下几点：1. 全球领先的应用创新能力：公司依托全球领先的应用创新能力，为全球客户提供更具竞争力的新材料整体解决方案，实现了市场份额和净利润的稳步提升。2. 聚焦主业发展：公司锚定战略引领，聚焦主业发展，特别是在化工新材料领域，通过营销创新抢占市场份额，技术创新引领行业地位，管理创新提高经营效益。3. 市场需求增长：在智能汽车、新能源、人工智能、人形机器人、低空经济、VR/AR、5G 通信和新基建等战略性新兴产业的高速发展下，为公司提供了强劲的市场需求。4. 海外业务拓展：公司加速推进海外本土化供应和服务能力，提升了产品全球竞争力，特别是随着越南新工厂的规模化投产，公司海外业务实现产成品销量同比增长。5. 产品和技术创新：公司在改性塑料板块通过技术革新引领行业发展，特别是在汽车材料、家电材料、电子电工材料等领域，通过研发新型材料解决方案，提升了产品的市场竞争力。感谢您对公司的关注。

9. 贵公司在海外如何布局的？

答：尊敬的投资者您好，公司始终以市场需求为导向，通过建立美国、欧洲、印度、马来西亚、越南等海外生产基地，设立全球研发和技术服务中心、布局全球销售网络，并结合战略性收购（例如印度金发通过收购方式取得），逐步实现了从“产品出海”到“产能出海”再到“技术出海”的转型升级。感谢您对公司的关注！

10. 总经理您好，今日股票跌停，公司有何应对？

答：尊敬的投资者您好，股价波动受多种因素影响，包括宏观政策、国际国内环境和市场行情等。公司将继续专注于主营业务，持续优化产品结构和客户结构，突破关键技术垄断，增强公司的竞争力。同时，公司也将积极关注市场动态，严格按照法律法规的要求，及时准确地向投资者披露可能影响股价的重大信息。公司将通过持续提升经营业绩来体现公司价值，并以此作为对投资者最好的回报。关于是否会采取相关措施，还请关注公司后续公告。请您注意投资风险，感谢您的关注。

11. 贵司股票解禁，管理层有减持计划吗？

答：尊敬的投资者，您好！公司管理层如有任何减持计划，必将严格按照监管要求，及时履行信息披露义务。请您密切关注公司在上海证券交易所官方网站（www.sse.com.cn）及指定媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》等发布的相关公告。公司所有信息均以在上述指定平台发布的公告为准。目前，公司管理层专注于主营业务发展，致力于提升公司经营业绩和内在价值，力争以更好的业绩回报广大投资者。

12. 公司基本面持续向好，本人非常看好公司未来的发展，请问董秘公司在市值管理方向准备做哪些工作？

答：尊敬的投资者您好，公司将从提升治理质量、加强投资者关系管理、多渠道传递价值等多个维度，持续加强市值管理工作，努力提升公司的投资价值，回报投资者的信任与支持。具体将采取以下措施：1.提升合规运营质量，促进治理水平提升。公司将全面深化治理现代化建设，严格遵循最新法规要求，持续完善治理制度体系，将ESG理念深度融入发展战略。2.以投资者需求为导向，加强与资本市场的高效沟通。公司坚持“走出去”和“迎进来”相结合的投资者关系管理策略，通过多种形式与投资者交流，主动了解投资者诉求，不断完善公司治理及投资价值传播渠道。3.多渠道传递价值。公司利用官方微博公众号、上证e互动等多个平台，积极开展投资者关系管理工作，就公司各项重要事项进行同步推送。公司在定期报告发布后，邀请公司董事、高管参加业绩说明会，采用“视

频+文字互动"形式，将书面的数据更加形象、生动地传达给市场，通过互动交流及时回应投资者的合理关切。4.公司将持续进行信息披露工作的管理创新，围绕投资者诉求，进一步提升信息披露的质量，加强与投资者的沟通，及时向投资者传递公司经营发展情况、战略实施进展等信息，并听取投资者的意见和建议，积极回应市场和投资者的关切。感谢您对公司的关注和看好！

13. 贵公司好，请问新材料板块下半年营收占比是否显著提升，具体在哪些方面？

答:尊敬的投资者您好，2025年上半年，公司新材料板块产成品销量12.85万吨，同比增长31.39%，实现了快速增长。公司将继续强化“合成-改性-应用”全产业链的技术领先优势，通过技术创新与产业升级双轮驱动，做大新材料板块业务。预计下半年新材料板块的营收有望继续保持增长态势。1. 完全生物降解塑料：公司在全球范围内加强团队扩充和能力建设，拓展新应用领域，产品销量有望实现持续快速增长。2. 特种工程塑料：公司拓展特种工程塑料在高速传输、新能源车、储能、AI、机器人、无人机等行业的应用，持续提升产品竞争力和市场占有率。3. 碳纤维及复合材料：公司聚焦动力电池底护板、密封盖、无人机复材等领域，开拓国内低空经济领域的头部客户，实现营业收入提升。感谢您对公司的关注。

14. 请问主持人，辽宁金发和宁波金发计划什么时候能扭亏为盈？

答:尊敬的投资者，你好！今年上半年，公司通过技改提效、开发定制化专用料产品等一系列措施，推动绿色石化业务实现整体降本增效，上半年公司绿色石化业务毛利同比减亏36.67%。然而，盈亏平衡时间仍受行业周期、关税政策等外部不确定因素影响。当前，公司正加速推进合成改性一体化建设，深化绿色石化与改性塑料板块上下游一体化协同，重点开发PP和ABS定制化专用料产品，实现产品的差异化竞争力和盈利能力的提升，加快绿色石化板块减亏扭亏。感谢您的关注。

15. 长玻纤 LFT 的在改性塑料或其他方面的应用，后续的市场潜力，贵司认为主要在哪里？

答：尊敬的投资者您好。公司高度重视长玻纤（LFT）材料作为高性能复合材料的重要发展方向，其核心优势在于出色的强度、刚性、抗冲击性和耐蠕变性能，是实现“以塑代钢”、轻量化的关键材料之一。公司认为其未来的市场潜力主要集中在以下几个方面：

1. 汽车行业。LFT 材料在汽车的前端模块、仪表盘骨架、车门模块、座椅骨架、电池托架等半结构件已广泛应用。随着新能源汽车对续航里程要求的提升，轻量化需求愈发迫切。LFT 材料在电池包壳体、电机支架、车身底护等领域的应用正持续深入，公司正积极与主流主机厂和零部件企业合作开发相关解决方案。 2. 家电行业。家电行业对材料的结构强度、耐用性、轻薄化和外观质感要求不断提高。LFT 材料凭借其良好的刚性和抗蠕变性，非常适合用于大型家电的结构部件，如洗衣机滚筒内胆、空调风扇、微波炉支架、智能扫地机器人外壳与结构件等，替代传统金属材料。 3. 工业装备行业。LFT 材料可用于制造需要高强度、高刚性和耐疲劳的工业部件、AGV 机器人部件、小型机械设备外壳及结构框架等。金发科技将充分发挥在高性能改性塑料领域的技术积累、客户资源优势和一体化协同效应，持续研发投入，丰富产品品牌号，优化生产工艺以提升性能成本比。 感谢您对公司的关注与支持。

16. 金发科技的资产负债率长期处于较高水平。截至 2025 年第二季度末，其资产负债率达 67.31%。更值得警惕的是短期偿债能力：流动比率仅为 1.22，速动比率低至 0.76，均逼近甚至低于一般公认的警戒线（流动比率 2，速动比率 1），说明公司短期偿债压力较大，流动资产对流动负债的覆盖能力不足。此外，公司的利息负担沉重，2025 年第二季度财务费用高达 4.46 亿元，占当期净利润的比例达到 131.6%，巨额利息支出严重侵蚀了利润。

答：尊敬的投资者，您好！近两年，由于公司推进产业链一体化，在上游聚丙烯和 ABS 项目建设投入较大资金，资金主要来源于借款，导致公司的资产负债率提高。公司负债主要以长期项目借款为主，不会对公司造成较大的还款压力。目前，公司的重大资本化支出已基本完成，现金流情况稳定，整体财务状况良好，资产负债

率得到有效控制。2025年公司将持续关注资产负债率指标，采用“资产负债表管控+结构性优化”的组合策略，2025年公司的资产负债率目标控制在70%以内。感谢您对公司的关注！

17. 总经理您好，贵公司22号限售解禁3271万股，是好事还是坏事呢？

答：尊敬的投资者您好，本次解除限售条件的达成和股票的流通，是公司激励计划的一部分，旨在奖励和留住公司的核心员工，实现业绩考核目标，促进公司长期稳定发展。对于股票市场来说，限售股份解禁可能会对股价产生一定的影响，因为市场上可交易的股票数量增加，可能增加市场供给，从而对股价产生压力。但从另一个角度看，解禁也意味着公司对员工的激励措施得以实施，有助于提升员工的积极性和忠诚度，对公司的长期发展是有益的。综上所述，限售股解禁虽然可能带来一定的市场压力，但其有较大的正面激励作用。公司管理层将持续关注市场动态，并通过提升公司经营业绩、加强与投资者的沟通等方式，努力维护公司价值和股东利益。感谢您对公司的关注！

18. 贵公司在固态电池方面有没有相关业务，占比多少？

答：尊敬的投资者您好，公司的新能源材料板块主要涉及动力电池和储能产业，其中动力电池产业主要研发高强度高阻燃系列材料整体解决方案，实现动力电池系统部分结构件“以塑代钢”产业化应用。储能产业方面，公司研发的高耐电解液、低变形的特种增强聚烯烃类材料提高了储能电池极框产品的安全性能。目前新能源材料产品在固态电池领域尚处于推广验证中。感谢您对公司的关注。

19. 希望贵司尽快与专业的外部咨询机构合作，探索全球化布局和产业链延伸上的新机遇。目前看虽然踩中了机器人赛道的新机遇，但公司的核心问题仍然是一体化不彻底，在没有取得原料端的控制能力之前，依然面临较高的周期性风险。

答：尊敬的投资者，您好！近年来，公司积极推进上下游一体化建设以及国际化布局，目前已实现“丙烷-丙烯-丙烯腈-ABS树脂-改性ABS”、“丙烷-丙烯-PP树脂-改性PP”产业链的贯通。当前，

公司正加速推进“合成改性一体化”产能建设，进一步深化绿色石化与改性塑料板块上下游一体化协同，积极提升公司产品的竞争力。在全球化方面，公司已经搭建起全球化的供应链平台，目前已拥有美国金发、欧洲金发、印度金发、越南金发、马来西亚金发、西班牙金发等海外基地。未来，公司将进一步加速推进海外本土化供应，持续提升本地化服务能力。感谢您对公司的关注！

20. 目前特种工程塑料产能多少？有扩产的规划吗？

答：尊敬的投资者您好。目前公司特种工程塑料总产能近3.4万吨，涵盖高温尼龙2.1万吨、LCP 0.6万吨、PPSU 0.66万吨。2025年上半年主要产品销量1.48万吨，同比增长60.87%，其中高性能LCP材料实现跨越式增长，同比增长98.94%。公司1.5万吨/年LCP合成树脂项目首期5000吨/年装置已完成机电安装，即将投产；4万吨/年透明聚酰胺、聚酰胺弹性体等特种聚酰胺项目已启动，其中，首期8000吨/年产能计划于2026年第一季度投产；千吨级聚酰亚胺项目机电安装进行中，计划于2025年底投产；5万吨/年特种工程塑料共混改性工厂已开始土建，其中，首期1.5万吨/年产能计划于2026年第二季度投产。感谢您对公司的关注与支持。

21. 贵公司的产品是否应用于高科技电子产品、大数据服务、机器人产品，能否详细介绍一下？

答：尊敬的投资者，您好！公司研发的耐电子氟化液无卤阻燃半芳香聚酰胺，广泛应用于浸没式冷却服务器用存储连接器，实现12800MT/s高速数据传输；研发的新一代低介电常数、低介电损耗LCP，大批量应用于AI服务器用高速连接器，传输速率高达224Gbps，研发的超耐温、耐疲劳、耐磨PPA，解决了机器人的关键零部件长期使用性的问题，在行业获得应用。感谢您对公司的关注！

22. 吴总，医疗板块今年的业绩怎么样？是否改善？

答：尊敬的投资者您好，医疗健康板块2025年上半年实现销售收入4.68亿元，同比增长185.37%。报告期内，公司积极开拓市场，医疗健康板块营收达到预期，同时在新产品开发和内部持续降

	本方面取得一定成效。感谢您对公司的关注。 如需查看业绩说明会完整内容, 请登陆: https://eseb.cn/1qWpBVb4YbS
附件清单	无
日期	2025年9月19日