

金发科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-011

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" 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	共 5 家机构，5 人次，详情请见附件
时间	2025 年 9 月 16 日 11:00-12:00
地点	公司广州总部
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：戴耀珊 投资者关系总监：韦治池
投资者关系活动主要内容介绍	<p>经整理后，投资者提问及公司回复的主要内容如下：</p> <p>1、公司宁波金发和辽宁金发建设的 PP 和 ABS 改性一体化装置能多大程度上改善盈利？</p> <p>答：公司子公司宁波金发年产 15 万吨 PP 改性一体化项目正在加速推进，预计 2025 年底将逐步建成投产；同时，辽宁金发年产 20 万吨改性 ABS 一体化项目已实现部分产能投产，剩余产能建设也在稳步推进。</p> <p>公司通过“合成改性一体化”布局，整合树脂合成与材料改性环节，有效缩短了生产流程，在提升产品稳定性的同时降低生产成本，进一步增强公司绿色石化板块及改性塑料板块的市场竞争力。</p> <p>2025 年上半年，公司绿色石化板块持续加强与改性塑料板块产业链协同，通过技改升级和工艺优化实现降本增效，并积极开发高端专用料产品以及加快合成改性一体化项目进程，公司绿色石化业务毛利同比减亏 36.67%，盈利能力有所改善。</p>

展望未来，随着改性一体化项目的全面投产，公司将进一步发挥产业链协同优势，通过优化产品结构、提升装置产能利用率等举措，持续推动绿色石化板块经营业绩改善。

2、改性塑料未来市场的需求是怎么样的，公司改性塑料业务的增长规划？

答：改性塑料凭借其优异的加工性能和高性价比，已在汽车、家电、电子电工、新能源等行业广泛应用。同时，机器人、低空经济等新兴领域也为需求增长注入新动力。

随着下游应用领域对“轻量化”“高强度”等需求的增长，改性塑料市场规模持续扩大。当前，中国塑料改性化率约30%，与欧美发达国家（50%）存在显著差距，提升空间巨大。

公司改性塑料近五年销量复合增长率约15%，2025年上半年达130.88万吨，创历史同期新高。

公司增长规划聚焦三方面：第一，推动产品高端化转型，通过持续研发投入提升产品附加值；第二，加速全球化布局，越南、西班牙工厂已投产，墨西哥、波兰基地建设中。2025年上半年，公司海外销量同比增长33.17%；第三，深化产业链协同，通过“合成改性一体化”产线建设，提升产品综合竞争力。

未来，公司将坚持以创新驱动为核心，紧抓国内市场下游需求增长机遇，同时加速海外市场拓展，推动业务持续增长，巩固全球改性塑料龙头地位。

3、公司近年来积极拓展海外市场，海外改性塑料的市场拓展以及盈利情况如何？

答：近年来，公司持续推进国际化战略，积极拓展海外市场，成效显著，海外业务盈利情况良好。在已完成印度、美国、德国、马来西亚基地的基础上，公司去年以来相继建成越南、西班牙、印尼基地。

改性塑料作为定制化产品，公司快速灵活的供应保障能力显著提升了市场竞争力。2025年上半年，公司海外业务实现产成品销量16.10万吨，同比增长33.17%。其中，海外基地车用材料销量同比增长超过50%。

目前，公司正积极推进波兰、墨西哥、南非等海外基地建设，预计将于 2026 年逐步投产，力争未来实现海外市场营收占比突破 30%的战略目标。

4、公司特种工程塑料的主要品种是哪些？销售占比如何？

答：特种工程塑料具备耐高温、高强度、耐疲劳、抗蠕变和耐化学品等优异性能，主要应用于电子电工、消费电子、新能源、航空航天等高科技领域，并已在 AI 服务器、机器人、低空经济等新兴产业中展现出广阔的应用前景。

截至 2025 年 6 月末，公司特种工程塑料的总产能接近 3.4 万吨/年，产品包括年产 2.1 万吨的高温尼龙（涵盖 PA10T、PA9T、PA6T 等）、0.6 万吨的 LCP（液晶高分子聚合物）、0.66 万吨的 PPSU 以及少量 PEEK。

截至 2025 年 6 月末，该业务板块实现销量 1.48 万吨，同比增长 60.87%，其中高温尼龙系列产品贡献了主要销量。另外，高性能 LCP 材料实现了跨越式增长，销量同比增幅高达 98.94%，这得益于其在 AI 服务器高速连接器等前沿领域的成功应用。

公司正积极推动一系列产能扩张项目。其中，1.5 万吨/年的 LCP 合成树脂项目首期 5000 吨装置即将投产；4 万吨/年透明聚酰胺及聚酰胺弹性体项目的首期 8000 吨产能计划于 2026 年第一季度投产；千吨级聚酰亚胺项目也计划在 2025 年底投产。

此外，为了进一步增强材料改性能力，公司已启动 5 万吨/年特种工程塑料共混改性工厂的建设，首期 1.5 万吨产能预计于 2026 年第二季度投产。这一系列的产能布局，将进一步提升公司在特种工程塑料领域的市场竞争力，为业绩持续增长注入强劲动力。

5、对于可降解塑料的前景，公司怎么看待？

答：公司长期坚定看好可降解塑料的发展前景，目前公司具备年产 21 万吨可降解塑料产能，涵盖 PBAT、PBS、PLA 等产品。

从政策与市场看，全球限塑令的持续推进为行业创造广阔空间。欧洲较早出台了严格的法规，可降解塑料市场发展较为成熟；国内也明确了塑料污染治理目标，为行业长期发展提供了坚实基础。当前行业虽面临产能利用率偏低、产品价格承压等短期挑战，

	<p>但这也是产业格局优化与企业技术实力提升的重要阶段。</p> <p>面对机遇与挑战，公司采取了多维度的发展策略。一方面，持续投入研发，积极开发新产品以满足食品包装、快递包装、农业地膜等特定行业的需求。另一方面，构建“生物基单体-聚酯-改性材料”全产业链体系，逐步实现核心生物基原材料规模化生产，目前公司已建成年产5万吨生物基丁二酸和1万吨生物基BDO产能，有效提升可降解塑料中生物基原料比例，有助于满足日益严格的市场准入标准，有效提升公司产品竞争力。</p> <p>2025年上半年，公司可降解塑料产品销量为10.27万吨，同比增长38.41%。未来，公司将继续通过完善产业链布局和技术创新，不断拓展可降解塑料的应用领域，推动业务实现高质量增长。</p>																							
附件清单	参与交流的机构及人员（排名不分先后）																							
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>序号</th> <th>姓名</th> <th>公司</th> <th>序号</th> <th>姓名</th> <th>公司</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>李伟臻</td> <td>瑞银证券</td> <td>4</td> <td>李瑞鹏</td> <td>富达基金</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>周家诺</td> <td>光大证券</td> <td>5</td> <td>乔昱焱</td> <td>盘京投资</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>司婷婷</td> <td>North Rock Capital</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	序号	姓名	公司	序号	姓名	公司	1	李伟臻	瑞银证券	4	李瑞鹏	富达基金	2	周家诺	光大证券	5	乔昱焱	盘京投资	3	司婷婷	North Rock Capital		
序号	姓名	公司	序号	姓名	公司																			
1	李伟臻	瑞银证券	4	李瑞鹏	富达基金																			
2	周家诺	光大证券	5	乔昱焱	盘京投资																			
3	司婷婷	North Rock Capital																						