

## 中节能万润股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20250515

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>2025年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动</u>
活动参与人员	通过“全景路演”网站（ <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> ）、“全景财经”微信公众号、全景路演 APP 方式参与“2025年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日”活动的广大投资者。
时间	2025年5月15日 15:00-16:30
地点	“全景路演”网站（ <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> ）、“全景财经”微信公众号、全景路演 APP。
形式	网络远程
上市公司接待人员姓名	董事长：黄以武 财务负责人：高斌 董事会秘书：于书敏
交流内容及具体问答记录	<p style="text-indent: 2em;">1、问：公司光刻胶产品主要向国内哪些企业供货，产品在半导体产业中具体用途是什么？公司光刻胶产品产线和产能有多大？年贡献营业收入如何？</p> <p style="text-indent: 2em;">答：您好，公司已销售的半导体光刻胶材料主要包括光刻胶单体、树脂、光酸，属于生产成品光刻胶所使用的上游材料，国内外均有销售，客户主要为生产成品半导体材料的企业。在产能方面，现可满足下游需求，公司产品种类繁多，电子领域单体材料多数可使用柔性生产线，可根据产品的市场需求变化调整产线产品，树脂方面拥有 65 吨理论产能的专线，</p>

后续不排除根据下游需求变化增加其他专用产能。2024 年公司半导体制造材料业务呈现较好增长态势。感谢您对公司的关注！

**2、问：公司今年重点会推进那几个项目进行量产？比如光刻胶单体、PEI 材料、PEEK 计划的产能能达到多少？**

**答：**您好，公司“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”正按计划推进中，预计将于今年内开始逐步投入使用。万润工业园一期 C01 车间产能 500 吨，公司控股子公司九目化学生产基地 A04 项目产能 70 吨、A05 项目产能 70 吨，三月科技综合技术研发中心暨新型光电材料高端生产基地项目产能 30 吨，上述项目也均在积极推进中。在半导体制造材料和高性能聚合物材料产能方面，公司现有产能能够满足相关产品下游需求，公司“年产 65 吨 PR 树脂系列产品项目”已于前期投入使用，并根据客户定制需求生产供应；PEI 产品理论产能 1,500 吨的量产线在“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”中，预计该产线年内可以投入使用，未来随着产线运行成熟及下游需求增长逐步达产；TPI、PI-5218 等使用现有通用产能可生产；此外，公司柔性产线可根据产品的市场需求变化调整产线产品。未来如相关产品根据下游需求需要产能建设，也可以实施建设。感谢您对公司的关注！

**3、问：今年比较确定的盈利项目主要有哪些？后期新增营收和利润的项目有哪些？券商评级公司 25 年的净利润大约 3.6 亿，是否贬低了公司的价值！**

**答：**您好，公司“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”正按计划推进中，预计将于今年内开始逐步投入使用。此外，万润工业园一期 C01 项目，公司控股子公司九目化学生产基地 A04 项目、A05 项目，三月科技综合技术研发中心暨新型光电材料高端生产基地项目，也均在积极推进中。关于公司未来业绩信息请您关注公司定期报告。谢谢！

**4、问：公司和京东方的合作，今年会带来哪些实质性的突破？**

**答：**您好，公司与北京京东方材料科技有限公司等业内企业共同设立了烟台京东方材料科技有限公司，有望为公司带来更多电子信息材料方面的市场机会。今年年内公司有可能根据其需求提供相应产品或服务。因与烟台京东方的业务往来情况属于关联交易，未来如达到关联交易披露标准将及时披露。感谢您对公司的关注！

**5、问：分子筛今年的订单如何！后期和中石化的合作规模有多大？是否还要专门为中石化的合作进行产能建设？今年分子筛能否带来业绩增长和提升产能利用率？**

**答：**您好，公司将努力争取 2025 年沸石分子筛业务有更好的市场表现。未来和中国石化催化剂有限公司合作主要在石油化工催化领域的模板剂与沸石分子筛等产品领域，目前暂无需新建分子筛产能，我们力争在 2025 年实现与其产品业务合作，后期与其产生业务往来达到关联交易标准后公司将按规定披露。公司将继续通过研发新产品、优化环保材料产品工艺与产能结构，提升产能利用率和产品利润率水平。谢谢！

**6、问：24 年和 25 年一季度，公司净利润下降幅度远远超过营收下降幅度，是什么原因？预计什么时候会触底反弹？**

**答：**您好，公司 2024 年度业绩变动的主要原因为：（1）公司沸石系列环保材料等产品订单减少导致营业收入减少，公司毛利率下降；（2）公司根据《企业会计准则》要求，基于谨慎性原则，对 2024 年末各类资产进行减值测试，并对可能发生减值的资产计提了减值准备，2024 年度计提各类减值准备共计 15,369.61 万元；（3）公司为争取更多市场机会，持续增加研发投入，研发费用相应增加。为应对沸石系列环保材料下游需求的变化，公司一方面积极开发欧七及同级别标准的下一代沸石系列环保材料，并持续推进改进、优化和验证工作。另一方面公司通过与中国石化催化剂有限公司等业内优质企业加深合作，积极推广公司石油化工催化领域的沸石分子筛产品。未来公司将不断研发新产品，继续优化产品工艺与产能结构，提升产品毛利率水平，持续加强两金管理，积极推进存货压降

和货款清收工作。关于公司未来业绩信息请您关注公司定期报告。感谢关注！

**7、问：PEEK 材料已完成中试并推进下游验证，预计何时能实现量产？主要应用领域（如机器人、医疗）的市场空间如何？**

**答：**您好！目前公司 PEEK 材料已有中试产品产出，正在推进产品下游推广验证工作。该材料下游可应用于电子信息、交通运输、航空航天、医疗等领域。感谢您对公司的关注！

**8、问：生命科学与医药业务 2024 年营收同比下降 29%，未来这块业务的发展机会在哪里呢？是不是公司应该更聚焦在电子化学材料上。**

**答：**您好，2025 年一季度，MP 公司经营情况较去年同期有所改善，MP 公司以外的医药产品收入稳中有增。未来在生命科学与医药产业，公司一方面将采用自主研发、合作研发等多种方式，增强公司生命科学与医药产业竞争实力；另一方面持续推动 MP 公司在开展完善内控体系建设、优化研发体系构建、拓展下游销售渠道等方面的相关工作。公司在半导体制造材料、OLED 材料、聚酰亚胺材料、其他高性能聚合物等多类材料方面也在持续投入研发，争取为公司赢得更多市场机会。谢谢！

**9、问：与中国石化催化剂有限公司的合作模板剂、分子筛产品的国内市场容量有多大？**

**答：**您好！在沸石分子筛产品方面，公司希望通过与中国石化催化剂有限公司等国内优质企业合作，积极推广公司石油化工催化等领域的沸石分子筛产品，争取国内市场机会。公司与中国石化催化剂有限公司的业务往来情况属于关联交易，如达到关联交易披露标准将及时披露。感谢您对公司的关注！

**10、问：公司在 OLED 升华前材料领域的市场份额是否有所提升？与瑞联新材、奥来德等国内同行的竞争优势是什么？**

**答：**您好，2024 年公司 OLED 材料业务发展良好，公司控股子公司九目化学所生产的 OLED 升华前材料已实现对下游发光层和通用层终端材料的全覆盖，并以 OLED 材料成功入选工信部组织认定的第八批制造业单项冠军企业，2024 年九目化学继续保持业内领先供应商地位。感谢您对公司的关注！

**11、问：**根据 4 月 24 日前十大股东名单，鲁银投资继续在小幅增持，请问目前计划进展如何？

**答：**您好，鲁银投资增持正在实施中，鲁银投资增持计划的实施时间将于近期过半，请您关注公司届时将披露的关于鲁银投资增持计划时间过半的进展公告。感谢您对公司的关注！

**12、问：**请问黄董，你对今年的经营情况是否乐观？在同行业中的排名会有所提高？

**答：**您好，公司在最近一期全国精细化工百强榜单中位列第六名，我将与公司管理层及员工共同努力，继续尽职尽责保障公司持续稳定发展，努力做优做强公司四大业务领域，不断提升公司的核心竞争力，力争将公司打造成为世界先进化学材料制造者。谢谢！

**13、问：**公司蓬莱一期投资 18 亿，原计划 24 年年底投产，但现在推迟到 25 年上半年，原因是什么？是工期进度问题？还是重蹈沸石分子筛覆辙，几年建设下来，市场上需求没了？

**答：**您好，公司信息请以公司公告为准，“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”正按计划推进中，预计将于今年内开始逐步投入使用。谢谢！

**14、问：**公司近年在积极布局电子化学品领域，但依靠自身发展还是缓慢，公司是否考虑加大半导体电子材料上下游产业的并购？

**答：**您好，感谢您的建议，公司目前无并购半导体制造材料上下游产

业计划，未来如有相关计划会及时进行信息披露。感谢您对公司的关注！

**15、问：公司半导体光刻胶向哪些头部企业供货？光刻胶产品生产能有多大？**

**答：**您好，公司已销售的半导体光刻胶材料主要包括光刻胶单体、树脂、光酸，属于生产成品光刻胶所使用的上游材料，国内外均有销售，客户主要为生产成品半导体材料的企业。在产能方面，现可满足下游需求，公司产品种类繁多，电子领域单体材料多数可使用柔性生产线，可根据产品的市场需求变化调整产线产品，树脂方面拥有 65 吨理论产能的专线，后续不排除根据下游需求变化增加其他专用产能。感谢您对公司的关注！

**16、问：今年庄信万丰对分子筛的需求是否有好转？双方是否有深入交流未来的几年的合作规划？分子筛产线是否能直接转化为中石化生产产品？和中石化的合作规模大约有多少？分子筛产线是否会变为闲置产能？**

**答：**您好，公司积极与客户沟通，努力争取沸石分子筛业务有更好的市场表现。未来和中国石化催化剂有限公司合作主要在石油化工催化领域的模板剂与沸石分子筛等产品领域，目前可利用现有产线，我们力争在 2025 年实现与其产品业务合作，后期与其产生业务往来达到关联交易标准后公司将按规定披露。感谢您对公司的关注！

**17、问：公司的 OLED 产品的市场份额能否像 LCD 液晶单体一样达到世界第一。**

**答：**您好，公司控股子公司以“OLED 材料”成功入选工信部组织认定的第八批制造业单项冠军企业。谢谢！

**18、问：公司聚酰亚胺材料产线是否建成达产？产能多大，产品除航天用途外，是否可作为光敏聚酰亚胺材料 PSPI，替代光刻胶应用于微电子和光电子材料封装中？**

**答：**您好，公司光敏聚酰亚胺成品材料（PSPI）类产品无替代光刻胶的情况。公司的聚酰亚胺材料包括电子与显示用聚酰亚胺材料、热塑性聚酰亚胺材料。在电子与显示用聚酰亚胺材料方面，公司主要产品包括聚酰亚胺单体材料、TFT 用聚酰亚胺成品材料（取向剂）、OLED 面板用光敏聚酰亚胺成品材料（PSPI）；在单体材料方面，公司生产技术目前可覆盖大部分高端产品，目前已有产品实现批量供应，TFT 用聚酰亚胺成品材料（取向剂）和 OLED 面板用光敏聚酰亚胺成品材料（PSPI）也已在下游面板厂实现供应，公司现有产能能够满足上述产品下游需求。在热塑性聚酰亚胺材料方面，公司积极布局热塑性聚酰亚胺材料领域，包括 PEI、TPI、PI-5218，上述产品均已实现销售，其中，PEI 产品理论产能 1,500 吨的量产线在“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”中，预计该产线上半年可以投入使用，未来随着产线运行成熟及下游需求增长逐步达产，TPI、PI-5218 使用现有通用产能可生产。谢谢！

**19、问：公司后期是否有募集资金的计划？**

**答：**您好！公司如有相关计划，将及时披露。谢谢！

**20、问：公司目前还有哪些新规划的研发项目？有哪些项目是填补国内空白！**

**答：**您好，公司坚持以研发创新驱动公司长期可持续发展，进一步强化新产品研发与产业化效率，在半导体制造材料、OLED 材料、聚酰亚胺材料、其他高性能聚合物等多类材料方面持续投入研发，争取为公司赢得更多的市场机会，提升公司核心竞争力。在非车用沸石分子筛方面，公司成功开发了不同种类的非车用沸石分子筛产品，可用于烟道气脱硝领域、炼油催化领域、VOCs（挥发性有机化合物）治理领域等，并在石油化工催化裂化、VOCs 治理领域实现销售。在 OLED 及电子与显示用 PI 材料方面，公司控股子公司三月科技已有多个自主知识产权的 OLED 成品材料通过多家下游客户验证并实现供应；三月科技自主知识产权的 TFT 用聚酰亚胺成品材料（取向剂）和自主知识产权的 OLED 用光敏聚酰亚胺（PSPI）成品

材料已在下游面板厂实现供应。在半导体制造材料方面，公司在光刻胶单体材料、光刻胶树脂、光致产酸剂以及半导体制程中清洗剂添加材料等产品的研发制造上均取得了成效。公司也在积极开发其他品类的半导体制造材料，希望能够早日完成开发并实现供应。在其他高性能聚合物材料方面，积极布局高性能聚合物产品，具体产品包括热塑性聚酰亚胺产品（包括 PEI、TPI、PI-5218）、聚醚醚酮（PEEK）以及高温尼龙（PA46）五大类。在新能源材料方面，公司持续推进钙钛矿光伏材料开发，积极配合下游客户开发新品，九目化学无氟质子膜材料的中试产品也持续向下游销售。感谢您对公司的关注！

**21、问：蓬莱新材料公司，预计几月份能陆续投产？今年能贡献多少亿的营收？**

**答：**您好！公司蓬莱项目预计将于 2025 年 6 月底之前陆续投入使用，未来投入后的收入情况取决于相关产品的下游市场需求情况。感谢您对公司的关注！

**22、问：黄董事长，请问公司公告转让中石化股份什么时候能落实，公司与中石化合作了吗？另外是什么原因导致公司股价持续低迷，谢谢！**

**答：**您好！中国节能环保集团有限公司与中国石化集团资本有限公司股份协议转让事项正在办理中，公司将根据事项进展情况及时履行信息披露义务。公司力争在 2025 年实现与中国石化催化剂有限公司业务合作。公司希望股价能够更好地反映公司价值，公司将继续努力完善公司经营管理，加强市场开拓，提高公司的核心竞争力，力争将公司打造成为世界先进化学材料制造者。谢谢！

**23、问：PEEK 中试已完成，量产产能的规划大概是多少吨！什么时候能进规模化的量产？PEI 目前产能能到多少？是否如网上所说产销两旺！**

**答：**您好！公司 PEEK 材料正在推进产品下游推广验证工作，公司将

	<p>根据未来市场需求情况进行产能规划。公司的热塑性 PI 材料已实现中试级产品对外持续供应,公司蓬莱项目中热塑性 PI 材料理论产能 1,500 吨,预计将于今年内开始逐步投入使用,未来随着产线运行成熟及下游需求增长逐步达产。谢谢!</p> <p><b>24、问：请问万润 PEEK 有产生收入了吗？</b></p> <p><b>答：</b>您好,目前公司 PEEK 材料已有中试产品产出,正在推进产品下游推广验证工作,现尚未产生收入。感谢关注!</p> <p><b>25、问：依靠公司自建电子化学品领域发展太慢,公司是否考虑条件成熟时加大并购光刻胶等半导体用电子材料上下游产业并购？</b></p> <p><b>答：</b>您好,感谢您的建议,公司目前无并购半导体制造材料上下游产业计划,未来如有相关计划会及时进行信息披露。感谢您对公司的关注!</p> <p><b>26、问：公司业绩是否存在明显的季节性? 24 年 4 季度,经营性现金流为负,主要是什么原因？</b></p> <p><b>答：</b>您好,公司经营无季节性。公司 2024 年第四季度经营活动产生的现金流量净额为正,具体详见公司 2024 年度报告第二节、八一分季度主要财务指标。感谢关注!</p> <p><b>27、问：公司存货周转天数从 22 年报, 23 年报, 24 年报来看, 每年都在增加, 存货周转速度在下降, 公司为什么会生产这么多库存产品呢? 导致每年都会进行跌价准备计提？</b></p> <p><b>答：</b>您好,受生产周期、运输周期等因素影响,公司需要提前储备库存,公司严格按照《企业会计准则》提取存货跌价准备。未来公司将积极推进存货压降工作。感谢关注!</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>

活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无
----------------------------------	---