

山东隆华新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：IR-2025002

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	长城财富保险资管 胡纪元；天弘基金 丁雪松；泰康香港 尹煜晖；诺安基金 张伟民；上银基金 林竹；宝盈基金 侯星宇、何相事；长江证券 李昊明；汇泉基金 陈谦；上海季胜投资 俞忠华；中金公司 袁咪；摩根士丹利华鑫基金 张迪欧；天风证券 唐婕、郭建奇；上海五聚资管 王鑫；东兴证券 朱佳怡；上海合远基金 王烨华；鹏华基金 杨浩；北京源峰基金 雷蒙；兴银基金 石亮；LCRICH CAPITAL MANAGEMENT 闫慧辰；东兴基金 周昊；中信建投基金 谢玮；光大保德信 苏淼；上海途灵 赵梓峰；光大证券 朱成凯；玄卜投资 韦琦；Hao Advisors Management Jiachen；浙江米仓资管 管晶鑫；新华基金 姚海明；兴证全球基金 陈玲；东方睿石 唐谷军；诺德基金 张宇滨；阳光资管 赵孟甲；华夏基金 李弘晔；长江证券 肖知雨；Harmolands China Equity Fund 李灏颐；星泰投资 Bingchao；安联保险资管 吴彬；中信建投 卢睿、张人亮；中国人保资管 史欣卉；新丝路投资 王苗裔；红杉资本 闫慧辰；太平基金 史彦刚；上海途灵资管 赵梓峰；嘉实基金 谭丽、鲍强；汇华理财 于宏杰；国君资管 冯自力；磐厚动量 顾圣英；泰康资产 王铎霖；富国基金 沈衡；光大资管 张亚楠；汇丰晋信 叶繁；长信基金 黄振华；中银证券 余嫫嫫、徐中良。
时间	2025 年 4 月 21 日
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 徐伟

投资者关系活动主要内容介绍	本次调研活动已按照有关规定签署调研《承诺书》。接待过程中严格遵循信息披露公平原则，不存在未公开信息泄露情况。本次投资者关系活动主要为提问沟通： 1、公司基本情况 公司为国内专业的聚醚多元醇（简称聚醚）、聚酰胺树脂等新材料产业规模化生产企业，专注于高性能、环保型新材料的研发、生产与销售。公司聚醚系列产品涵盖聚合物多元醇（简称 POP，亦称接枝聚醚）、CASE 用聚醚、端氨基聚醚及通用软泡聚醚等。公司聚酰胺树脂产品涵盖尼龙 66、长碳链尼龙（生物基）、透明尼龙、高温尼龙等。公司现有聚醚系列产品总产能 97 万吨，尼龙 66 一期 4 万吨生产装置已建成试生产。 2、公司 2024 年度和 2025 年一季度经营情况 2024 年度公司实现营业总收入 5,623,962,004.02 元，较上年同期增长 12.01%；归属于上市公司股东的净利润 171,380,097.63 元，较上年同期下降 30.90%；报告期内，公司依托产能规模优势、产品交付能力以及卓越的产品品质、指标稳定性，继续拓展国内外市场。2024 年度公司聚醚系列产品总销量达 65.62 万吨，同比上期增长 21.15%。但受行业市场因素影响，产品毛利率较上期下降，导致本期净利润下滑。 2025 年一季度营业收入 1,509,309,537.00 元，较上年同期上涨 11.52%；归属于上市公司股东的净利润 57,124,666.11 元，较上年同期增长 19.52%。 3、公司聚醚产品的应用及市场情况 聚醚行业处于成熟期，市场广阔，软泡、硬泡基础聚醚利润微薄。相比之下，附加值高的产品如高分子量聚醚、接枝聚醚以及特种聚醚等，由于其产品质量差异较大且技术门槛相对较高，越来越多的聚醚头部企业调整产品结构，接枝聚醚和高回弹聚醚等产能的快速增长。国内聚醚装置不断扩产，一方面优化了装置规模及性能，另一方面提升了行业集中度，进口聚
---------------	---

	醚的流入整体呈现减少趋势，出口聚醚持续增量并再度创新高。 公司现有聚醚系列产品总产能 97 万吨/年，在建聚醚产能 33 万吨/年，产能规模位居国内行业前列。从应用领域来看，公司软泡用聚醚产品经与二异氰酸酯在发泡剂、催化剂、阻燃剂等助剂的作用下进行发泡反应，产生的高分子聚合物可用于生产软质聚氨酯泡沫塑料，产品形态主要有高回弹泡沫、慢回弹泡沫、块状海绵、自结皮泡沫和半硬质吸能泡沫等。由于聚氨酯软泡多为开孔结构，缓冲功能显著，且通常具有密度低、透气、吸音、保温、回弹性好等特点，故被广泛用于记忆及 0 压床垫用海绵、记忆枕、抱枕、慢回弹颈枕、布艺及皮质沙发用海绵、软床及皮床靠背衬垫、地毯等软体家具产品的生产；鞋材绵、内衣绵、垫肩、皮帽、鞋底等鞋服领域产品的生产；高铁座椅、汽车座椅、摩托车座椅、顶棚棉、方向盘、仪表盘、扶手、内饰等交通领域产品的生产；运动减震、包装等其他领域产品的生产等。公司 CASE 用聚醚主要用于制备聚氨酯涂料、胶粘剂、密封剂、弹性体等，其中弹性体产品可广泛应用于塑胶跑道铺装材料、滚轮、实心轮胎、防水材料等产品的生产。公司端氨基聚醚主要用于制备环氧树脂固化剂、饰品胶(硬胶)固化剂、风电叶片胶固化剂；聚酰胺热熔胶粘剂、电子封口胶固化剂；电子灌封料固化剂、电子包封料固化剂；聚氨酯嵌缝胶和密封胶的粘度增长剂；在 RIM 聚氨酯和喷涂聚脲体系用作交联剂；阴极电泳漆固化剂；快速固化 RIM、建筑结构胶固化剂；聚醚胺类改性固化剂、重防腐涂料固化剂；高压玻璃钢管道(胺类管)固化剂；表面活性剂、腐蚀抑制剂以及鱼竿、高尔夫球杆、网球拍复合材料固化剂等。 4、公司的生产工艺及产品主要优势有那些？ 生产工艺方面：公司高性能聚醚生产线的生产工艺和装备为自主设计开发，部分关键工艺属国内首创，填补国内空白，装备居国内先进水平。从生产效率角度来看，公司自主研发的
--	--

	无需脱除链转移剂法的 POP 生产技术，使得公司的 POP 产品稳定性好，单体含量低，反应过程稳定安全环保，产能得以提高，且有效降低 POP 的气味及粘度，生产过程无需脱除链转移剂，提高了生产效率。从环保及节能降耗角度来看，公司发明的节能型液氮冷量循环利用系统、真空泵冷却水循环利用系统、车间蒸汽冷凝水循环利用技术等对生产过程中的节能降耗、减少污水排放积极效果明显，取得了良好的经济效益及环保效益。 产品性能方面：公司 POP 产品具有遇水不凝胶、低粘度、高固含量、低 VOC、高白度的优势。 5、目前公司的在建项目有哪些？ 公司在建项目包括年产 33 万吨聚醚多元醇扩建项目、尼龙 66 一期项目、厂区公辅工程优化提升项目等。 6、公司 PA66 项目的情况？ 公司尼龙 66 一期项目中年产 4 万吨生产装置已建设完成，并进入调试、试生产阶段，在建聚酰胺树脂产能 8 万吨/年。公司聚酰胺树脂产品涵盖尼龙 66、长碳链尼龙（生物基）、透明尼龙、高温尼龙等。目前，正在进行产品验证及市场推广。从应用领域来看，公司尼龙 66 工程塑料级树脂下游应用主要集中在机械、汽车部件、电子电器开关壳座、插座、仪器仪表、铁路、家电、通讯等，也可用于医疗器械、体育用品、日用品等；公司尼龙 66 纤维级树脂下游应用主要集中在生产工业帘子布、汽车气囊丝、丝束、粘扣带、地毯丝、高速公路建设用土工布、输送带、缝纫线、缆绳、降落伞、户外帐篷以及羊毛编制袋用丝等各类纺丝产品。 7、本次中美贸易战对公司的未来业绩有多少影响？ 公司直接出口美国的金额占营业收入的比例极低，同时公司将持续关注国际环境变化，积极采取应对措施，灵活应对复杂多变的外部环境。通过管理提升，优化管控措施，强化合规治理，实施产品多元化、差异化策略，科技创新，精细化管理，
--	--

	降本增效，提升企业竞争力和经营业绩。
附件清单（如有）	
日期	2025 年 4 月 22 日