

证券代码：832089

证券简称：禾昌聚合

公告编号：2025-037

苏州禾昌聚合材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

☒ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2025年4月25日

活动地点：线上会议

参会单位及人员：开源证券股份有限公司、国联民生证券股份有限公司、联储证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、国泰海泰证券股份有限公司投资部、交银国际证券股份有限公司、中信建投基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、九泰基金管理有限公司、明达资产管理有限公司、宜宾发展创投有限公司、泰石投资管理有限公司、尚诚资产管理有限责任公司、睿源私募基金管理有限公司、汇瑾资产管理有限公司、递归私募基金管理有限公

司、三登投资管理有限公司、得桂私募基金投资有限公司、洪泰基金、浦银理财、深沃投资、广银理财、青创伯乐投资有限公司

上市公司接待人员：董事会秘书虞阡

三、 投资者关系活动主要内容

问题 1：公司 2025 年一季度，汽车、家电等领域的业务增长情况如何？未来的发展方向是什么？

回答：公司 2025 年一季度营业收入较上年同期增长 32.23%，净利润同比增长 12.54%，增量主要集中在汽车类业务。

在保证原有汽车、家电业务的稳定发展的同时，消费电子、电器领域是公司未来的一个发展方向。2025 年 2 月公司在宿迁设立了控股子公司禾帆嘉创，其业务发展方向会专注于尼龙（改性 PA）材料，相较改性 PP，改性 PA 材料的毛利率、技术壁垒更高。

问题 2：2024 年公司毛利率较上年同期有所下滑，其原因是什么？

回答：公司目前产品结构中，以改性聚丙烯为主，2024 年公司改性聚丙烯产品毛利率比上年同期减少 1.41 个百分点，主要受上游原材料、下游产品价格等影响。我们测算，2024 年原材料成本同比虽有所增加，但下游汽车行业竞争激烈，供应链压价，公司产品销售价格有所下降，影响了毛利率，但公司综合毛利率相对比较稳定。

问题 3：2024 年汽车和家电的收入占比情况如何？主要客户有哪些？

回答：公司汽车业务收入占比接近七成，家电业务收入占比约三成。其中，汽车类业务中公司作为汽车主机厂的二级供应商，产品需要通过汽车行业主机厂的资质认证，汽车方面合作客户主要有吉利、沃尔沃、小米汽车、极氪、领克、零跑、路特斯等；家电类业务中公司主要是直接与家电厂商进行合作供货，客户主要有三星、LG、创维、日立、松下、TCL、惠而浦等，客户比较稳定。

问题 4：公司目前有三个在建项目，预计什么时候能够投产？产能规划情况

如何？

回答：公司目前有三个在建项目，分别是母公司新材料数字化创新工厂建设项目、宿迁禾昌年产 30,000 吨高性能复合材料项目以及在陕西自有资金建设的陕西新禾润昌高性能复合材料建设项目。该三个在建项目预计在 2026 年会对公司业绩形成支撑。上述前两个项目预计 2025 年下半年投产，陕西新禾润昌预计 2026 年内实现投产，项目聚焦高性能复合材料，规划产能为 3 万吨，赋能公司高质量发展。

问题 5：与金发科技等公司相比，禾昌聚合的优势特点是什么？

回答：金发科技是国内规模最大、产品种类最为齐全的改性塑料生产企业。禾昌聚合近几年也发展迅速，产能较之前已经翻倍，目前产能也已近 20 万吨。禾昌聚合的特点在于：一是服务好所有客户；二是提高产品研发进度；三是配方的优化，性能稳定；四是在客户响应速度、发货时效、价格方面也有一定优势。

问题 6：整车里面对改性塑料的用量大概占比多少？公司跟同行比，在配方和工艺优化上的优势大概在哪些地方？

回答：我国汽车整车中改性塑料用量占比约为 11%-13%，高发达国家汽车改性塑料使用率高达 19%-25%，国内改性塑料使用率相对偏低。目前新能源汽车是我国在汽车产业弯道超车，快速崛起的重点项目，新能源汽车对轻量化需求更为直接，促使新材料国产替代的快速推进，也给了国内改性塑料企业很大的发展空间。

在配方和工艺方面，各家改性塑料厂商配方略有不同，其目的都是为了达到客户要求的性能、外观颜色、气味等要求。各家凭自身研发团队在配方上的研发实力，以最低成本达到最优效果和性能，禾昌聚合的优势在于通过优化配方降低成本。

苏州禾昌聚合材料股份有限公司

董事会

2025 年 4 月 29 日