证券代码：300218

证券简称：安利股份

安徽安利材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-009

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
参与单位名称及人员姓名	1、天风证券：孙海洋、杨晋莹； 2、宝盈基金：张戈、侯星宇、徐也、游凡、侯嘉敏。
时间	2025年5月20日 13:30-15:00
地点	公司行政楼九楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼副总经理：刘松霞 证券事务代表：陈丽婷 证券助理：高杰晶
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、参观公司展厅</p> <p>二、主要问题及回答：</p> <p>1、耐克、阿迪合作进展？</p> <p>答：2025年1月，公司升级成为耐克的战略合作伙伴，目前耐克给公司的开发产品多、项目多，态势趋势良好。耐克是公司未来最强劲的发展动能之一，我们坚定地看好与耐克合作，力争2025年实现中高速增长。</p> <p>2024年，公司与阿迪达斯处于产品开发和验证阶段，基本没有销售。2025年3月下旬，阿迪达斯有部分订单量产，实现一定销售，公司努力在2025年对阿迪达斯实现较好的销售额，并继续蓄势积能，为未来实现高增长打好基础。</p> <p>2、根据公司近几年年报，公司前五大客户中，第一大客户收入有所下降，第二至第四名客户收入有所增长，客户结构上的变化反映出什么趋势？</p>

答：公司前五大客户处于动态变化中，同一客户位次可能对应不同主体或品类客户。这一特征表明，公司不过度依赖单一的第一大客户，客户群体更加多元。

近年来，公司前五大、前二十大客户的入围门槛呈稳步提升态势，客户层次升级，客户更加优质。未来，取得较大合作进展的新兴品类客户，也有可能反映在前五大客户的收入增长上，推动公司客户结构的均衡化与可持续性。

3、2025 年汽车内饰品类增速展望？潜在的合作品牌和定点车型？

答：2024 年，公司汽车内饰品类销售低基数、高增长，初显成效。目前公司在汽车内饰品类技术水平和综合竞争优势优良，服务的汽车品牌增多、定点项目增多，行业内仍存在部分品牌及其 T1 供应商，公司尚未与其建立合作关系。后续，公司将进一步整合销售渠道、加强销售力量。我们对未来汽车内饰品类延续 2024 年的良好态势充满信心。

4、公司下游应用领域较分散，2011 年上市以来，毛利率有一定波动，经历 2017 年和 2018 年的低点后，有明显的进步，这种变化的轨迹是怎么出现的？

答：公司毛利率在 2017 年经历低点，源于一系列特殊因素的叠加冲击。一是化工原材料大幅涨价导致生产成本急剧增加；二是公司积极响应环保政策，推进“煤改气”项目；三是汇率大幅波动，汇兑损失增加。

过去，受原材料及天然气价格大幅波动、外部特定事件等多重非持续性因素影响，公司毛利率曾出现阶段性波动。但由于这些影响因素具有较强的偶发性与不可比性，因此难以反映公司真实经营水平。

近年来，公司积极推进客户和产品转型升级，成效正逐步显现，品牌大客户增多，高毛利、高附加值产品占比提高，进一步增强了公司在市场中的核心竞争力。同时公司练好“内功”，加强内部管理，降本提效、节能降耗成果良好。

2024 年，公司经营态势持续向好，分季度毛利率整体保持

平稳运行。2025 年第一季度，公司毛利率达 26.81%，已回归至正常经营状态下的毛利率中枢区间。

我们认为，过去不代表现在，现在不代表未来。毛利率阶段性波动并不意味着公司竞争能力下降，在当前国内通缩压力和物价下跌的背景下，公司原辅材料综合采购价格差异率下降，主营产品销售单价上升，这一降一升的双重表现，反映出公司议价能力强，竞争能力和获利能力提升。

公司经营目标并非单纯追求最好的毛利率、最高的毛利率，而是着眼于实现最好的利润、最高的利润，努力在市场竞争中实现可持续的高质量发展。

5、行业发展至今，公司在环保方面的变化？

答：公司始终坚持“环保至上、绿色发展”的环保理念，充分发挥上市公司的引领示范作用，积极履行环境责任、社会责任和公司治理责任。

在工艺技术方面，公司积极开发经营水性、无溶剂、TPU、硅基、生物基、回收再生、可降解等具有国际领先水平的低碳环保工艺技术。

在技改升级方面，公司通过生产线提标技改、新建储能电站、尾气余热回用、尾气吸收装置等举措，有效提升能源利用效率。

在环境治理方面，公司累计投入 2 亿多元引进先进的环保技术和设备，减少污染物排放，努力实现低碳和绿色生产，环保指标均达到或优于国家和地方相关法规和标准要求。

公司是国家工信部认定的“国家绿色工厂”“全国工业产品绿色设计示范企业”“全国工业领域电力需求侧管理示范企业”，公司产品获国家工信部认定的“国家绿色设计产品”，连续 6 年获“安徽省环保诚信企业”，是“中国工业碳达峰领跑者企业”，连续 6 年高分通过国际 Higg FEM 环境模块认证。

6、公司水性无溶剂产品进展？相比于普通产品的价格和毛利情况？

答：目前公司水性无溶剂产品在功能鞋材、沙发家居、汽

	<p>车内饰和电子产品上均实现应用，营收占比超过 20%。2025 年，公司水性无溶剂复合技术入选国家工信部认定的“首批先进适用技术名单”。</p> <p>公司不同品类、不同客户、不同产品的价格和毛利率不同，不能一概而论。一般来说，水性、无溶剂价格和毛利高于普通产品。</p> <p>7、安利越南剩余 2 条生产线进展？</p> <p>答：安利越南正积极推进剩余 2 条线建设，计划下半年调试投产。2025 年以来，安利越南产销量有所提高，经营业绩有所改善，计划 2025 年实现停亏、减亏，力争实现一定盈利。</p> <p>8、2025 年二季度环比一季度经营情况？</p> <p>答：目前公司订单情况稳定，生产经营有序推进，受关税影响有限。公司整体经营向好的态势趋势不变，公司对未来发展充满信心。</p>
附件清单（如有）	无。
日期	2025 年 5 月 20 日