

华峰化学股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	汇添富基金、银华基金、富国基金、永赢基金、中邮保险资管、财通基金、西部利得基金、银叶投资、宁泉资产、巨杉资产、汇丰晋信基金、长信基金、浦银安盛、招商基金、宁银理财、万家基金、勤辰资产、长江养老保险、东证资管、平安养老、睿远基金、海富通基金、申万宏源证券、农银汇理基金、交银施罗德、富达基金、钺远投资、睿兴投资等
时间	2025 年 08 月 19 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 李亿伦 证券事务专员 朱格纬
投资者关系活动主要内容介绍	1.请简单介绍下公司今年半年度的业绩？ 答：公司 2025 年半年报已经于上周公告。由于行业周期下行，产品供需等因素影响，整体产品价格较上年同期下降，公司今年 1-6 月实现营业收入 121.37 亿元，较上年同期下降 11.7%，归属于上市公司股东的净利润同比下降 35.23%。其中化学纤维板块毛利率实现逆势增长，较去年同期上升 3.68 个百分点，化工新材料板块毛利率较同比基本持平，基础化工产品板块同比下跌 11.08 个百分点。详细内容以公司公告的《2025 年半年度报告》为准。 2.公司对氨纶行业“反内卷”有什么看法？

	答：我们高度认同并积极倡导行业“反内卷”。近年化工行业利润承压，核心矛盾就在于供需失衡与同质化竞争导致的内卷式价格战，氨纶行业不可避免。目前，只有少数成本低、研发能力强、差异化优势突出的企业仍能保持较高负荷运行，多数企业面临亏损或减停产等情况。在此背景下，公司通过差异化竞争、产业链协同、技术革新等方式节能减排、降本增效，增强综合竞争力，对抗行业周期波动。多年来，公司盈利水平一直处于同行业前列，能耗水平优于行业平均水平。 3.目前氨纶行业库存及公司库存情况？ 答：行业库存目前在 50 天左右，公司库存在 20 天左右。 4.氨纶行业产能淘汰情况怎么样？ 答：氨纶行业受成本压力、环保政策、行业扩产等因素影响，行业洗牌加剧，生存空间被挤压，更新换代或淘汰的压力在进一步加大，陆续有些小产能退出。近几年行业扩产也主要集中在大厂商，氨纶行业集中度也进一步提高，行业竞争朝寡头化、差异化方向发展。 5.公司氨纶下游客户粘性如何？ 答：公司作为氨纶行业的领先企业，凭借稳定的产品质量、完善的认证体系以及持续的技术创新，已在下游客户群体中建立了高度的信任与合作黏性。公司产品广泛应用于了纬编、经编、包纱、纸尿裤、织带等多个细分领域，能够满足客户多样化的应用需求，进一步增强了客户依赖度与长期合作意愿。部分核心客户已形成多年稳定合作关系，体现出公司在行业中的强客户粘性与品牌影响力。 6.公司之前资产重组项目终止了，后续还会推进吗？ 答：2025 年 5 月，公司已公告终止上述重组。后续我们将严格履行承诺，继续积极推动两家公司的资产注入工作，预计将于 2026 年 12 月前将标的资产注入上市公司。敬请关注公司后续相关公告。 7.公司氨纶板块目前开工率如何？ 答：目前满产满销。 8.己二酸行业格局未来会有所好转吗？ 答：国内己二酸市场发展较为成熟、竞争激烈，下游对品质要求提高，行业正处于优胜劣汰、产能进一步集中化的阶段。短期而言，行业仍存在产能集中释放、下游需求不达预期、行业竞争加剧、环保政策倒逼等压力；未来，随着经济环境的进一步复苏及行业配套政策的出台，下游需求释放，特别是尼龙 66 、TPU、PBAT 等行业快速的发展将大力推动己二酸产品的消费增长。 9.公司出口美国的产品多吗？ 答：对美销售占比很少，约 1%，没有太大影响。 10.看到新闻，公司与伊士曼合作生产醋酸，这个对公司
--	--

	业绩会有大的影响吗？ 答：近日，我们与伊士曼正式达成了战略合作。双方计划在国内成立一家合资公司，生产和开发伊士曼 Naia™ 醋酯纤维素长丝纤维。这也是 Naia™ 醋酯纤维素长丝纤维首次实现在中国本土制造生产，完善了该纤维在中国的供应链，更好地满足中国和亚太区对高质量创新材料的市场需求。但是现阶段投资规模较小，对公司不存在重大影响。 11.公司三大产品后续还有会新的扩产计划吗？ 答：目前没有新的产能规划。 12.公司募投项目的 15 万吨/年差别化氨纶产能预计什么时候建成与投产？ 答：稳步推进中，将逐步投产，争取在 2026 年底前完成达产，请关注公司后续公告。 13.公司氨纶产线中进口装置多吗？ 答：目前，公司氨纶产线整体设备的国产化率较高，但关键设备仍采用进口产品。 14.公司 PTMEG 项目进展如何？ 答：按原定计划有序推进中。 15. 公司新产能较老的产能成本能降低多少？ 答：新产能从单吨投资额角度来说就较之前低，且工艺较之前更加经济、环保、高效，能够进一步提高生产效率、降低综合生产成本，增强公司综合竞争力。 16. 公司后续的分红规划如何安排？ 答：公司将持续完善科学规范的分红机制，将实行合理、持续、稳定的股利分配政策，强化股东权益保护，深化与投资者的长期价值共享。
附件清单（如有）	
日期	2025 年 08 月 19 日