

证券代码： 301395

证券简称：仁信新材

惠州仁信新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年4月29日(周三) 下午 15:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长邱汉周 2、董事兼总经理陈章华 3、副总经理、董事会秘书李广袤 4、财务总监王修清 5、独立董事李莎 6、保荐代表人周家明
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、公司大客户合作是否稳定？</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司前五名客户合计销售收入约10.21亿元，占年度销售总额的46.28%，客户集中度较为合理。下游客户以美的、长虹、奥马、海尔等大中型家电企业及知名贸易商为主，合作长期稳定。2025年工厂客户销售收入同比增长18.47%，直销占比持续提升，反映终端市场对公司产品的认可度在增强。谢谢！</p> <p>2、公司在产能规模上目前处于行业什么地位？未来还有提升空间吗？</p>

尊敬的投资者，您好！根据卓创资讯数据，公司目前具备年产 48 万吨聚苯乙烯的生产能力，位列华南地区第一位、全国第三位。产能规模是聚苯乙烯行业衡量核心竞争力的重要指标，更大的产能有助于丰富产品系列、抢占市场份额，并在产业链上下游合作中获得更优的合作条件。2026 年公司将加快三期产能爬坡，持续巩固规模优势。谢谢！

3、公司在安全生产和绿色环保方面有什么优势或认证？

尊敬的投资者，您好！公司地处大亚湾石化园区，该园区是国家重点建设的七大石化基地之一，对入园企业的安全生产、环境保护要求更为规范严格。报告期内，公司持续推进绿色生产，完善废气废水固废处理设施，确保排放稳定达标。谢谢！

4、美国关税政策对公司经营影响如何？

尊敬的投资者，您好！2025 年美国政府推出的“对等关税”政策对家电、消费电子、塑料制品等行业产生了阶段性影响，间接拖累了 PS 下游需求增速。针对外部政策不确定性，公司持续优化产品结构，提高高技术含量、高附加值产品占比，增强下游客户的承受能力。此外，公司加大研发投入，提升核心技术和工艺水平，降低外部市场限制带来的冲击。公司将持续关注国际贸易政策变化，及时调整经营策略。谢谢！

5、公司针对股价方面，有无市值管理计划？

尊敬的投资者，您好！公司始终高度重视投资者回报和股东价值保护。2025 年公司已实施股份回购计划，回购金额约 4,000 万元，彰显了公司对未来发展的信心。从中长期来看，公司坚信提升内在价值是维护股价的根本路径，目前正加快推进聚苯新材料一体化项目建设，延伸产业链、丰富产品矩阵，同时加大高附加值产品研发和市场推广力度，以更好的业绩回报投资者的信任。谢谢！

6、公司 2025 年营收基本持平，但净利润下滑 37%，主要原因是什么？

尊敬的投资者，您好！公司 2025 年净利润同比下降 37.07%，

主要受以下方面因素影响：一是近两年行业扩建产能集中落地，而需求端增速未达预期，供需矛盾升级；二是美国关税政策等因素阶段性拖累下游需求；三、年末原材料快速上涨，部分大客户的订单成本压力未能得到有效传导。展望未来，随着扩能周期逐步告一段落，供应增速有望放缓，加之国家持续加码消费刺激政策，终端需求仍具韧性，供需失衡状况有望逐步修复。谢谢！

7、公司通过专业机构投资的目的是什么？

尊敬的投资者，您好！公司通过参与专业机构投资布局前沿赛道，拟寻求与主业协同性密切相关的新材料领域。公司先后参与投资守恒致锦、守恒智通等专业机构，由此触及半导体、机器人等前沿技术且符合国家战略布局的领域，挖掘公司新材料主业对这些行业的切入点，布局长期增长。谢谢！

8、公司其他非流动资产从 53 万元飙升至 2.80 亿元，具体构成是什么？

尊敬的投资者，您好！公司 2025 年末其他非流动资产大幅增加至 2.80 亿元，主要包括以下两项：一是预付土地款约 2.78 亿元。2025 年 2 月，经董事会审议批准，公司全资子公司仁信科技参与竞拍大亚湾石化区中东区约 20.24 万平方米三类工业用地使用权，土地购置费用约 2.7 亿元（不含税），用于建设聚苯新材料一体化项目。该土地购置已完成，相关款项已支付；二是预付技术转让款。上述投入均围绕公司聚苯新材料一体化战略展开，旨在向上游延伸产业链，提升长期竞争力。谢谢！

9、公司三期 18 万吨项目已投产，2026 年产能利用预期如何？

尊敬的投资者，您好！公司三期年产 18 万吨聚苯乙烯项目已于 2025 年 9 月末试生产、10 月正式投产，报告期末公司总产能已达 48 万吨/年，位列华南地区第一位、全国第三位。2025 年公司整体产能利用率为 82.90%。展望 2026 年，随着三期产能的释放，公司将通过加大专用料市场开拓力度、优化产品结构、深化与头部客户的合作等方式，努力提升整体产能利用率，同时

借助规模优势进一步巩固市场地位。谢谢！

10、领导，您好！我来自四川大决策 请问，三期项目投产后，产能利用率如何？新增产能是否已形成有效销售？

尊敬的投资者，您好！公司三期年产 18 万吨聚苯乙烯项目已于 2025 年 9 月末试生产、10 月正式投产，报告期末公司总产能已达 48 万吨/年，位列华南地区第一位、全国第三位。2025 年公司整体产能利用率为 82.90%。展望 2026 年，随着三期产能的释放，公司将通过加大专用料市场开拓力度、优化产品结构、深化与头部客户的合作等方式，努力提升整体产能利用率，同时借助规模优势进一步巩固市场地位。谢谢！

11、公司近期有股东减持，是不是内部人也不看好公司前景？

尊敬的投资者，您好！公司于 2025 年 9 月 11 日披露了《关于合计持股 5%以上股东、董事减持股份预披露公告》，公司股东的减持行为均严格遵守相关法律法规及减持承诺，减持原因为个人资金需求。公司管理层对公司长期发展充满信心，公司战略规划持续推进，感谢您的关注！

12、公司在高附加值产品方面有哪些突破？

尊敬的投资者，您好！公司高光泽壳体 HIPS 专用料已通过美的、四川长虹等国内头部家电企业的验证，品牌背书效应逐步显现。在加大推广高光泽壳体 HIPS 专用料的同时，公司加速了耐低温板材 HIPS 专用料的推出，重点提升在新能源汽车、医疗设备、电子载带及食品包装等领域的竞争力。谢谢！

13、经营活动现金流净额从 8,832 万元骤降至 1,111 万元，降幅 87.42%，原因是什么？

尊敬的投资者，您好！2025 年经营活动产生的现金流量净额同比减少，主要系购买商品、接受劳务所支付的现金增加所致，属于业务发展过程中的正常波动。谢谢！

14、目前行业竞争呈现加剧的趋势，公司有什么核心竞争力呢？

尊敬的投资者，您好！面对竞争，公司将充分利用品牌、原材料采购优势、区位和规模优势，坚持市场为导向，夯实业务基础，注重对潜在客户的开发和市场调研工作，努力拓宽营销渠道及开发产品应用领域，不断开发新品种，通过持续加强与现有主要客户的合作、不断地开发新客户，满足下游客户的需求，提高公司产品的国内市场占有率，增强盈利能力。谢谢！

15、公司对于 2026 年有何展望或是工作计划呢？

尊敬的投资者，您好！公司将以现有主业为基础，加快提高产能规模及完善产品结构。同时持续保持高水平研发投入，加大技术研发力度，提高产品质量及拓展应用领域。形成多品类、专业化、高端化的产品结构，为更多应用领域客户提供品类丰富的高质量聚苯乙烯新材料，成为国际知名的高分子新材料供应商。谢谢！另外要加快聚苯新材料一体化的建设，力争尽早竣工，尽早投产，以占领市场先机！谢谢！

16、公司被归类为“新材料”企业，但跟真正的半导体材料、新能源材料比，技术含量体现在哪？

尊敬的投资者，您好！公司被认定为国家级专精特新“小巨人”企业，截至报告期末，公司累计取得 42 项专利，其中包括 4 项发明专利与 38 项实用新型专利。另随着公司产业链一体化战略持续推进，公司“聚苯一体化项目”已经入选广东省石化化工重点项目。同时，低顺聚丁二烯（LCBR）等多项新建项目稳步开展。通过向上游延伸补齐原料短板，推动产品结构的优化。

除了目前开建、在建的项目，公司还为未来开展项目进行了充分的技术储备。日前，工信部公示了精细化工关键产品创新任务揭榜挂帅入围揭榜单位，公司作为牵头单位入围“本体法 ABS 用低顺式橡胶（LCBR）”产品攻关。

公司正通过一体化项目向新材料等方向延伸，持续提升技术含量和盈利水平。谢谢！

17、应收账款账面余额约 7,253 万元，坏账准备仅约 145 万元（计提比例 2%），是否充分？

尊敬的投资者，您好！一方面，公司 2025 年末应收账款账面余额约 7,253 万元，全部为账龄 1 年以内且集中在 6 个月以内。另一方面，公司客户以美的、长虹、海尔、奥马等大中型家电企业及知名贸易商为主，客户信用资质良好，与主要客户的合作关系长期稳定，坏账风险总体可控。公司也将持续加强应收账款管理，密切关注客户信用变化。谢谢！

18、公司 2026 年一季报归母净利润-1.01 亿元，同比暴降 564.99%，具体原因是什么？

尊敬的投资者，您好！公司一季度业绩波动，主要原因系 2026 年初中东 地缘 政治局势突发，导致全球石油供应紧张，公司主要原材料苯乙烯价格短期暴涨。原材料短期内大幅上涨无法即时向下游客户传导。随着地缘冲突局势稳定，相关影响被产业链各环节视作常态化因素，从厂商到客户会相应调整价格预期，适应新的价格体系，苯乙烯价格上涨分摊到整个产业链条上，仁信新材承受的成本压力将大幅下降，公司经营状况将得到修复。谢谢！

19、聚苯乙烯行业产能过剩，公司能看到什么增长点吗？

尊敬的投资者，您好！据卓创资讯数据，2027 年后国内新增产能将明显放缓，叠加部分老旧及不合规的产能有望出清，行业供需格局预计将逐步改善。公司作为华南第一、全国前三的 PS 生产商，有信心在行业调整期把握结构性机遇。谢谢！

20、公司账上现金还有 7.77 亿，为什么不分红？

尊敬的投资者，您好！公司 2025 年度拟不进行利润分配，系综合考虑聚苯新材料一体化项目资金需求、经营情况以及未来发展需求等因素后审慎作出的决策，留存收益将用于保障公司持续稳定经营，符合全体股东的长远利益。谢谢！

21、公司在建的一体化项目进展如何？预计何时贡献业绩？

尊敬的投资者，您好！聚苯新材料一体化项目分两期建设，一期包括低顺聚丁二烯新材料/溶聚丁苯橡胶、高抗冲聚苯乙烯/透明 HIPS、聚甲基丙烯酸甲酯/MMA 与苯乙烯共聚新材料等项目，

	<p>二期规划建设叔丁醇、环氧丙烷、甲基丙烯酸甲酯、丁基橡胶等。公司将加快推进项目建设，争取尽早投产，项目建成后将有效向上游原料端延伸产业链，增强公司抗风险能力和盈利稳定性。谢谢！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026年4月29日