

证券代码：001312

证券简称：福恩股份

## 杭州福恩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 checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	中信证券：冯重光 中信资管：李有为 中信资管：刘将超 中信证券：张政 巨杉资产：何川 宏利基金：周少博 华能贵诚信托：张敏琦 董事会秘书：冯炯 证券事务代表：管建琴
时间	2026年4月30日 上午
地点	公司会议室
形式	现场调研
交流内容及具体问答记录	<p>1、行业竞争要素？面料行业整体相对分散，但再生面料毛利率相对较好，而且过去几年盈利能力相对稳定，怎么理解行业竞争格局？包括行业进入壁垒、认证流程、客户壁垒？公司竞争优势？再生混纺核心产品技术壁垒？</p> <p>答：公司产品所处的细分赛道具有显著的发展潜力：一方面，随着全球对低碳环保与可持续发展的要求日益提高，纺织服装行业对生态环保面料的关注度持续攀升，再生面料已逐渐成为服装面料领域的主流产品之一；另一方面，公司核心产品涤粘混纺面料在功能上可对传统毛纺面料形成有效替代——传统毛纺面料主要面向商务、奢侈品等中高端市场，虽市场规模大、品牌价值高，但近年来受价格偏高、毛料供应减少、传统工艺环保性不足等问题制约，</p>

部分市场份额已逐步被涤粘混纺面料等仿毛产品取代，且这一趋势预计在未来仍将延续。

经过数十年的稳健经营，公司依托扎实的研发、生产与管理能力，在行业内树立了良好的知名度，积累了包括H&M、优衣库、GU、ZARA、太平鸟、利郎等在内的一大批优质客户，均为国内外大型知名服装品牌商。公司与这些客户合作历史悠久、关系稳定，是其对应品类的重要供应商。国际品牌商对供应商的筛选标准严苛，考察与认证流程严谨，但一旦达成合作，双方关系便具备较强粘性，能够长期稳定发展。

技术研发层面，公司拥有先进的面料加工工艺技术。在涤粘混纺面料领域，公司独家研发的后整理工艺赋予面料精纺羊毛与羊绒般的高级手感；在全涤面料领域，通过采用差异化功能纤维，结合先进的染整设备与技术，使面料质感高度接近天然纤维，产品深受客户认可。公司平均每年开发数千款新型面料，突出的产品创新能力与前瞻性的美学设计理念是核心竞争优势之一，大型品牌商已认可公司的自主设计能力，并直接采用公司提供的面料方案。公司凭借在再生纤维开发应用、客户供应链准入标准、多元化面料研发设计、质量及成本控制、独特后整理工艺等方面的综合优势，公司实现了快速发展，目前已成为国内规模较大的再生面料制造商，并被中国纺织工业联合会认定为再生纤维时装面料产品开发基地。

## **2、未来再生产品品种布局？**

答：公司目前现有产品以梭织为主，后续会根据市场变化以及客户需求，丰富公司产品系列。

**3、品牌公司从哪些纬度来挑选再生面料的供应商？进入品牌的供应链难度有多大？行业内有些原生面料的大公司，是否可能也切入再生面料领域？**

答：品牌方从研发设计能力、快速反应能力、产品认证体系、企业社会责任等维度筛选供应商。品牌方对供应商的认证标准高、认证周期长，同时对产品质量要求严苛、管理体系完备；而原生面料企业以大批量、少品类为主要特点，与品牌方多品类、快交期、强设计的能力要求存在较大差异。

#### **4、原生纱线、棉价等今年来上涨，再生纱线产品受到多大影响？对我们再生面料如何定价传到？**

答：市场原料价格波动会对公司再生纱线产生波动，对公司原材料有延迟影响，公司根据原材料的价格波动情况来调整销售价格，传递原材料波动的影响。

#### **5、扩产后对毛利率影响？**

答：公司扩产项目是产能的瓶颈工序，扩产后产能还会小于公司实际产能需求。公司扩产后能提高公司的产品交付速度，降低公司生产成本，对毛利有正面影响。

#### **6、募投项目介绍？**

答：（1）再生环保毛型色纺面料一体化项目：

根据项目规划，主要开展厂房及配套设施建设与软硬件设备购置工作。项目建成后，公司将形成年产 7200 吨再生环保毛型色纺纱、7500 万米色纺面料及 500 万米素色面料的产能，其中新增纱线产能将全部用于公司色纺面料生产。本项目的建成，有利于进一步扩大公司再生面料的生产规模与业务承载能力，巩固公司在再生面料领域的先发优势，提升公司在该领域的市场占有率，推动公司业务规模持续稳步增长。

（2）高档环保再生材料研究院及绿色智造项目：

项目将建设高档环保再生材料研究院及绿色智造中心，其中涵盖高档再生环保材料研发中心与年产 3000 吨高档再生环保针织面料生产线。研究院的建设可加强基础研究，

	<p>将提升纺织纤维实验室、先进纺织实验室、数码印花实验室、面料检测中心、智能服装实验室等实验室及试样车间进行升级改造，大幅增强公司在色母粒子制备、再生纤维材料开发、AI 大数据面料模型构建、面料理化性能检测等方面的技术能力，为公司新技术储备与新产品开发提供关键支撑。高档再生环保针织面料生产线的建成，将助力提升公司产品多元化水平，更精准地满足消费者多样化需求，推动后续客户拓展，扩大市场份额，提高市场知名度，进而进一步巩固公司在再生面料领域的市场地位。</p> <p><b>7、公司是如何与 Lululemon 建立合作关系的？开发这个客户公司主要靠那些竞争优势？这些优势是否可持续？</b></p> <p>答：公司是全球知名快消服装品牌商的核心面料供应商，尤其在再生面料领域表现卓越，其再生涤粘混纺面料与再生色纺面料的市场占有率位居行业前列，整体规模在国内同行业上市公司中处于领先地位。作为国内服装用再生面料领域的龙头企业，公司在行业内享有较高的知名度与影响力。Lululemon 基于业务发展需求，倾向于选择国内优质供应商，而公司在产品设计研发能力、质量管理体系、行业知名度及品牌商合作经验等方面的综合优势，为双方合作奠定了坚实基础；随着合作的持续深化，双方将进一步实现优势互补，共同开拓更广阔的发展空间。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>