

华润化学材料科技股份有限公司

2024年6月7日投资者关系活动记录表

证券代码：301090

证券简称：华润材料

编号 2024-5

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
活动参与人员	高熵资产韩佳运
时间	2024年6月7日
地点	腾讯会议 APP
形式	线上
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书王庆文 投资者关系经理李昕芮
交流内容及具体问答记录	<p>问题一：如何看待目前的行业供需关系？</p> <p>答：根据行业统计，自2023年起，国内聚酯瓶片产能集中投放，2023年新增产能约400~500万吨，同比增长超30%。今年截至5月底，新增产能约190万吨，下半年或仍有新增产能。瓶片下游主要应用为水油瓶等，需求保持高单位数增长。但由于23年至今产能集中投放导致产能增速阶段性超过需求增速，需一段时间重回供需平衡状态。考虑到全球新增产能主要集中在国内，加大出口规模或比例以供应国外需求可缓解国内产能投放压力。伴随产能集中投放，行业加工差已到历史低点，部分装置停产检修，整</p>

体行业开工负荷不高。

问题二：面对目前行业供大于求的挑战，公司是否有采取什么措施度过下行周期？

答：公司居安思危，已于 2022 年预期将面临行业新增产能带来的瓶片行业加工差受到挤压的挑战，故公司在保持瓶片市场份额的同时也更大力度发展新材料相关业务。如一期 5 万吨/年 PETG 特种聚酯项目已于 2021 年 12 月达到可使用状态，经过不断调整提升，逐步打开市场，于 2023 年下半年实现满产满销，PETG 毛利率大幅提升。同时，公司根据市场环境变化将在一期 PETG 项目基础上对二期项目进行技术提升和产品升级，进一步扩大 PETG 销售额，形成新的利润增长点。除此之外，公司加大对高附加值聚酯产品的开发，如具有高流动、高阻隔等各类功能，可形成差异化聚酯产品，提高盈利能力。

在研发新品增加销售的同时，公司也控制生产运营成本：如积极推进清洁能源项目建设，通过光伏发电、天然气压差发电、余热发电等项目降低能源成本；优化散装运输方式和包装，降低物流成本。多措并举，积极应对行业利润空间压缩的难题。

问题三：公司如何看待最近股价下跌幅度较大？

答：二级市场股价受多重因素影响，如供求变化、公司经营、市场情绪、行业发展趋势等。从公司经营角度而言，公司管理层有充足信心应对行业下行周期。截至 23 年底，公司账上货币资金及大额存单超 30 亿元，流动性充足，资产负债率仅为 32%，资本结构稳健，财务健康。虽目前行业平均负荷率不高，但公司产能利用率仍超 100%，处于较高水平，在手订单充足，生产经营稳定，销售渠道畅通。

	虽行业处于下行周期，但公司受益于历史积累的良好口碑及行业地位，客户粘性较高，公司正常执行各项管理制度，稳定而有序地推进生产销售。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次交流活动不涉及应披露重大信息。
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）	无