

## 中节能万润股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20250430

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 _____
活动参与人员	通过全景网“投资者关系互动平台”远程参与 2024 年年度报告网上业绩说明会的广大投资者。
时间	2025 年 4 月 30 日 15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台” ( <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> )
形式	网络远程
上市公司接待人员姓名	董事长：黄以武 独立董事：崔志娟 财务负责人：高斌 董事会秘书：于书敏
交流内容及具体问答记录	<p style="text-indent: 2em;">1、问：控股股东转让给中石化资本 5%之后，中节能合计持有 24.99%，是中节能集团持有上市公司里股权比例最低的，大股东对公司的定位是什么？给中小投资者感觉大股东重视程度不够，其他中央企业控股股东很少股权比例低于 30%的。</p> <p style="text-indent: 2em;">答：您好！公司定位于环保材料产业、电子信息材料产业、新能源材料产业及生命科学与医药产业四大领域产品的研发、生产和销售。中国节能转让公司股份，是基于自身资产管理的需要，同时为公司引入化学领域产业投资资本，丰富股东结构；中石化资本基于看好公司发展前景和长期</p>

投资价值受让公司股份，丰富化学领域产业投资布局。本次转让不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。谢谢！

**2、问：2024 年沸石环保材料营收同比下降 28.65%，2025 年一季度营收利润继续下降。公司这边如何应对柴油车市场需求变化，以及在石油化工催化、VOCs 治理等新领域的拓展进展，跟中石化催化剂公司合作的空间在哪里？**

**答：**您好，公司信息请以公司公告为准，为应对沸石系列环保材料下游需求的变化，公司一方面积极开发欧七及同级别标准的下一代沸石系列环保材料，并持续推进改进、优化和验证工作，期待未来公司在车用沸石领域的市场地位能够随之进一步稳固及提升。另一方面公司成功开发了不同种类的非车用沸石分子筛产品，可用于烟道气脱硝领域、炼油催化领域、VOCs（挥发性有机化合物）治理领域等，且已在石油化工催化裂化、VOCs 治理领域实现销售，公司通过与中国石化催化剂有限公司等业内优质企业加深合作，积极推广公司石油化工催化领域的沸石分子筛产品。谢谢！

**3、问：OLED 材料、半导体光刻胶等新兴业务 2024 年营收占比不足 5%，但研发投入占比超 10%。请量化说明这些业务的产能释放时间表及客户认证进展（如是否进入京东方、中芯国际供应链），怎么让研发投入有价值，打消投资者的顾虑？**

**答：**您好，仅以公司已披露的从事 OLED 材料的业务主体（三月科技与九目化学）营收计算 2024 年度占公司整体营收比例已超过 25%，相关信息请以公司公告为准，公司的研发投入为按照公司发展规划开展，在半导体制造材料、OLED 材料、聚酰亚胺材料、其他高性能聚合物等多类材料方面持续投入研发，争取为公司赢得更多市场机会。在国内产业合作方面，2025 年 3 月公司与中国石化催化剂有限公司签署了《项目合作意向书》，有望为公司模板剂、分子筛等产品带来发展机遇；2024 年 10 月公司与北京京东方材料科技有限公司等业内企业共同设立了烟台京东方材料科技有限公司，有望为公司带来更多电子信息材料方面的市场机

会。公司未来与中国石化催化剂有限公司及烟台京东方材料科技有限公司的业务往来情况属于关联交易，如达到关联交易披露标准将及时披露，感谢您对公司的关注！

**4、问：前五大客户占比 60.29%，境外收入占比超 80%。请说明是否计划通过客户分散化（如重点开拓国内市场，实现自主可控新材料平台企业）降低对单一客户和区域的依赖。贸易战关税战大家都很关注和疑虑。**

**答：**您好，公司积极开发国内市场，持续完善国内市场战略布局，提高公司的抗风险能力。希望在环保材料产业、电子信息材料产业、新能源材料产业、生命科学与医药产业四大领域向国内提供更多优质产品。谢谢！

**5、问：2024 年综合毛利率下降 2.68 个百分点至 39.81%，2025 年一季度进一步下滑。请分析毛利率降低的具体原因（如原材料涨价、产品降价幅度），2025 年的成本控制大概会怎么样？**

**答：**您好，2024 年度公司沸石系列环保材料等产品订单减少导致营业收入减少，公司毛利率下降。为应对沸石系列环保材料下游需求的变化，公司一方面积极开发欧七及同级别标准的下一代沸石系列环保材料，并持续推进改进、优化和验证工作。另一方面公司通过与中国石化催化剂有限公司等业内优质企业加深合作，积极推广公司石油化工催化领域的沸石分子筛产品。未来公司将不断研发新产品，继续优化产品工艺与产能结构，提升产品毛利率水平。感谢关注！

**6、问：短期借款增至 4.30 亿元（79.22%），资产负债率升至 26.29%。借款激增的原因，如何平衡短期融资与长期财务稳健性。**

**答：**您好，公司 2025 年一季度末短期借款为 4.3 亿元，同比增长 79.22%，原因系本期根据经营需求新增短期借款，截至 2025 年一季度末公司资产负债率仅为 26.29%，不会影响公司财务稳健性。感谢关注！

**7、问：存货余额 20.32 亿元，计提跌价准备 2.36 亿元；商誉 6.74 亿元，子公司 MP 公司 2024 年净亏损 1,899.5 万元。请说明 2025 年是否存在进一步减值风险，以及应对措施。**

**答：**您好，公司根据《企业会计准则》要求，基于谨慎性原则，对各类资产进行减值测试，未来是否减值取决于各类资产的减值测试结果。公司持续加强两金管理，积极推进存货压降和货款清收工作，同时，持续推进 MP 公司完善内控体系建设、优化研发体系构建、拓展下游销售渠道等方面的工作，未来 MP 公司将依托健全的公司治理结构，不断提质增效，积极布局与开发新产品，开拓更多下游产品应用市场。感谢关注！

**8、问：2024 年每 10 股分配股利 1 元，股息率比往年大幅下降，请说明未来分红政策是否会因现金流压力调整，如何平衡股东回报与资本开支需求。**

**答：**您好！公司一直坚持以现金分红方式回报广大投资者，《公司章程》规定公司每年现金分红金额不低于当年实现可供分配利润的 20%，近年来每年实际现金分红金额不低于当年实现可供分配利润的 40%。为保障公司持续稳定发展，公司每年实现的归属于母公司所有者的净利润在提取盈余公积金及向股东进行利润分配后主要用于公司经营发展所需，包括公司补充流动资金、固定资产投资、研发投入及其他投资等，公司的利润分配方案不会影响公司经营及后续资本开支需求。感谢您对公司的关注！

**9、问：在建工程 19.96 亿元，产能利用率 48.91%。请说明蓬莱新材料项目（年产 8,870 吨功能性材料）的投产节奏及市场需求预测，如何避免产能利用率不足。**

**答：**您好，公司产品种类繁多，多数产线为柔性生产线，可根据产品的市场需求变化调整产线产品，因生产不同产品的生产工艺周期差异，导致生产不同产品的产能不同。公司“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”计划新增功能性材料产能 7,900 吨/年，建设完成后逐步达产，预计将于今年内开始逐步投入使用。未来公司将进一步强化新产品研发与产

业化效率，提升公司核心竞争力，提高产能利用率水平。谢谢！

**10、问：公司现在资本开支这么大，每年进入折扣摊销的越来越大，产线利用率这么低，怎么应对？**

**答：**您好，公司产品种类繁多，多数产线为柔性生产线，可根据产品的市场需求变化调整产线产品，因生产不同产品的生产工艺周期差异，导致生产不同产品的产能不同。公司资本开支符合公司的经营方针和发展战略。未来公司将进一步强化新产品研发与产业化效率，拓展国内外市场份额，提升公司核心竞争力，力争将公司打造成为世界先进化学材料制造者。感谢关注！

**11、问：您好！请问公司业绩下滑明显，其中海外收入占比很高，中美关税影响大吗？未来有没有转内销的举措？**

**答：**您好！美国加征关税事项现对公司不构成重大影响，公司积极开发国内市场，持续完善国内市场战略布局，提高公司的抗风险能力。在国内产业合作方面，公司已与中国石化催化剂有限公司签署了《项目合作意向书》，该意向书的签署有利于实现双方的资源共享与技术互补，并有望为公司模板剂、分子筛产品在国内市场带来发展机遇；公司与北京京东方材料科技有限公司、烟台德邦科技股份有限公司、烟台业达经济发展集团有限公司共同设立了烟台京东方材料科技有限公司，有望促进公司与国内产业链下游企业建立更为紧密的合作关系，并将为公司带来更多电子信息材料方面的国内市场机会。感谢您对公司的关注！

**12、问：2024 年公司营收和净利润同比大幅下滑（营收-14.22，净利润-67.72），主要受沸石材料需求下降和资产减值影响。未来如何调整战略以应对行业周期性波动？公司 80%业务收入来自境外，主要分布在哪些地区，如何平衡欧美市场与新兴市场的资源分配，国内市场开发拓展主要碰到什么困难？**

**答：**您好！在沸石分子筛产品方面，公司希望通过与中国石化催化剂

有限公司等国内优质企业持续合作，在国内推广公司石油化工催化等领域的沸石分子筛产品，争取国内市场机会。公司出口产品主要销往欧洲、日韩等地区，公司未来将积极开发国内市场，希望在环保材料产业、电子信息材料产业、新能源材料产业、生命科学与医药产业四大领域向国内提供更多优质产品。感谢您对公司关注！

**13、问：公司 2024 年研发费用 4.23 亿元，同比增长 16%，已经占比超过营收的 10%，但研发成果转化效率如何？是否考虑引入外部合作或风险投资加速技术商业化？什么时候能真正让投资者享受到长期的高研发投入带来的商业回报？**

**答：**您好！公司 2024 年度研发投入约 4.23 亿元，较比去年同期增长约 13.66%。公司在半导体制造材料、OLED 材料、聚酰亚胺材料、其他高性能聚合物等多类材料方面持续投入研发，争取为公司赢得更多的市场机会。公司 2024 年度半导体制造材料、电子及显示用 PI 材料整体销售情况均呈现增长态势。OLED 业务整体在 2024 年度收入均呈现增长态势。公司开发的高性能聚合物产品包括热塑性聚酰亚胺产品（包括 PEI、TPI、PI-5218）、聚醚醚酮（PEEK）以及高温尼龙（PA46）五大类，其中 PEI、TPI、PI-5218 均已实现产品销售；PEEK 材料已有中试产品产出，正在进行产品下游市场推广与验证工作；PA46 正处于实验室开发及验证阶段。未来公司将进一步强化新产品研发与产业化效率，提升公司核心竞争力。谢谢！

**14、问：2024 年股价表现低迷，如何提升投资者信心？2024 年度分红同比也下降很多，是什么原因？**

**答：**您好！公司希望股价能够更好地反映公司价值，我们将继续积极推进前沿材料的开发与产业化，争取更多前沿材料领域的优势地位，坚定不移的以研发创新驱动公司未来发展；公司也将继续努力提高公司盈利水平，并持续加强投资者关系管理工作，促进公司与投资者之间形成良好互动关系。2024 年度公司当年实现的可供分配利润下降，现金分红相对减

少,近年来公司每年实际现金分红金额占当年实现可供分配利润的比例无较大变化,均超过40%。感谢您对公司的关注!

**15、问：沸石材料需求下降导致2024年业绩承压，2025年沸石需求是否能够复苏？未来跟中石化催化剂公司合作主要涉及哪一领域？2025年能否有明确落地计划？**

**答：**您好！公司将积极努力争取2025年沸石分子筛业务有更好的市场表现。未来和中国石化催化剂有限公司合作主要在石油化工催化领域的模板剂与沸石分子筛等产品领域，我们力争在2025年实现与其产品业务合作，因未来如与其产生业务往来属于关联交易，达到相应标准后会披露。感谢您对公司的关注！

**16、问：中美技术竞争加剧，公司在半导体材料领域的海外客户是否面临供应链断供风险？在贸易战关税战和全球供应链波动背景下，公司如何确保实现国产替代，做到真正自主可控的新材料创新平台？**

**答：**您好，在半导体制造材料方面，公司定位于发展成为全球半导体制造材料产业的坚实后盾，为下游半导体成品材料企业提供优质产品与服务。公司已销售的半导体制造材料主要包括光刻胶单体、树脂、光酸以及半导体制程中清洗剂添加材料等，与国内外客户均有合作。未来公司将继续根据下游国内外成品材料客户的需求做好产品开发、产业化供应以及技术支持等工作。谢谢！

**17、问：蓬莱项目年产能利用率不到50%，2025年产能利用率能到多少？如何确保新增产能快速消化？是否存在产能利用率不足风险？导致每年折旧摊销过大，影响公司报表净利润？**

**答：**您好，公司“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”正在积极推进中，尚未投入使用。公司产品种类繁多，多数产线为柔性生产线，可根据产品的市场需求变化调整产线产品，因生产不同产品的生产工艺周期差异，导致生产不同产品的产能不同。未来公司将进一步强化新产品研

发与产业化效率，提升公司核心竞争力，提高产能利用率水平。谢谢！

**18、问：请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。**

**答：**您好！2024 年度公司实现营业收入约 36.93 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润约 2.46 亿元；2025 年一季度实现营业收入约 8.61 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润约 0.80 亿元。感谢您对公司的关注！

**19、问：公司前五大客户占比是否过高，超过 50%了？如何降低对单一客户的依赖？**

**答：**您好，公司积极开发半导体制造材料、OLED 材料、聚酰亚胺材料、其他高性能聚合物材料等多类新产品与相关客户，持续丰富公司产品线与客户群体。感谢关注！

**20、问：peek 产品何时可以投产？**

**答：**您好，公司 PEEK 材料已有中试产品产出，正在进行产品下游市场推广与验证工作。谢谢。

**21、问：2024 年毛利率 39.81%，同比下降 2.68 个百分点，2025 年一季报毛利率继续下滑。主要原因是什么？未来如何改善盈利能力？**

**答：**您好，2024 年度公司沸石系列环保材料等产品订单减少导致营业收入减少，公司毛利率下降。为应对沸石系列环保材料下游需求的变化，公司一方面积极开发欧七及同级别标准的下一代沸石系列环保材料，并持续推进改进、优化和验证工作。另一方面公司通过与中国石化催化剂有限公司等业内优质企业加深合作，积极推广公司石油化工催化领域的沸石分子筛产品。未来公司将不断研发新产品，继续优化环保材料产品工艺与产能结构，提升产品利润率水平。感谢关注！

**22、问：2024 年计提存货跌价准备 1.05 亿元，商誉减值 4,008 万元。**

公司一直来说是以销定产，为什么会计提这么多存货跌价准备？MP 公司经营近两年来不及预期，商誉高悬，针对现在中美之间的关系，MP 公司接下去怎么办？

答：您好，公司严格按照《企业会计准则》，基于谨慎性原则，对各类资产进行减值测试，按照资产负债表日成本与可变现净值孰低来计量，当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。2025 年一季度 MP 公司经营情况较去年同期有所改善，公司将持续推动 MP 公司在开展完善内控体系建设、优化研发体系构建、拓展下游销售渠道等方面的相关工作，未来 MP 公司将依托健全的公司治理结构，不断提质增效，积极布局与开发新产品，开拓更多下游产品应用市场。感谢关注！

**23、问：券商预测 2025 年净利润 3.65 亿元，公司如何确保达成目标？是否存在下调预期的风险？**

答：您好，公司未来业绩信息请您关注公司定期报告，未来公司将继续努力推进环保材料产业、电子信息材料产业、新能源材料产业、生命科学与医药产业四大领域业务的发展，不断的开发新产品、开拓市场、创造价值，不断提升公司的核心竞争力。感谢关注！

**24、问：三月科技增收不增利，主要是什么原因造成的？**

答：您好，公司控股子公司三月科技 2024 年度收入较 2023 年有所增长，增收的情况下利润情况亦有所好转。三月科技主要从事自主知识产权的 OLED 成品材料与显示用 PI 成品材料及其他新材料的研发、生产与销售，在研发方面需要持续进行投入以保障产品的市场竞争力。感谢关注！

**25、问：到底公司还有多少需要计提的？**

答：投资者您好，公司存货情况也是我们关注的重点，未来也将严格根据《企业会计准则》要求，期末对各类资产进行减值测试，是否减值取决于当期各类资产的减值测试结果。谢谢关注！

**26、问：能谈谈 PEEK 材料和光刻胶的进展情况吗？**

**答：**您好！公司 PEEK 材料已有中试产品产出，正在推进产品下游推广验证工作；公司 2024 年至 2025 年一季度半导体制造材料整体收入均呈现增长态势，公司销售的半导体制造材料主要包括光刻胶单体、树脂、光酸以及半导体制程中清洗剂添加材料等。公司在半导体材料领域定位是发展成为全球半导体制造材料产业的坚实后盾，为下游半导体成品材料企业提供优质产品与服务，未来公司还将继续根据下游国内外成品材料客户的需求做好产品开发、产业化供应以及技术支持等工作。感谢您对公司的关注！

**27、问：请问董事长，2024 年业绩下滑，2025 年一季度业绩继续下滑，公司管理层压力大不大？公司管理层有没有考虑加大光刻胶配套产业的投资和并购，这样才能快速扭转？**

**答：**您好，面对公司业绩下滑，我将与公司管理层和公司全体员工在产品开发、市场推广、提质增效等多方面持续努力，为公司长期可持续发展打好基础。公司定位于发展成为全球半导体制造材料产业的坚实后盾，为下游半导体成品材料企业提供优质产品与服务。未来公司将继续根据下游国内外成品材料客户的需求做好产品开发、产业化供应以及技术支持等工作。谢谢。

**28、问：请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。**

**答：**您好！公司未来将继续坚持以研发创新驱动公司可持续发展，致力于先进新材料的研发创新与产业化落地。感谢您对公司的关注！

**29、问：请问烟台项目建成后具体生产什么？建设期多长？何时试运行？何时全面达产？正常年份收益多少？**

**答：**您好！公司“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”计划新增功能性材料产能，具体包括电子信息材料、特种工程材料及新能源材料，建设完成后逐步达产，预计将于今年内开始逐步投入使用，未来投入后的

收益取决于相关产品的下游市场需求。谢谢！

**30、问：公司“中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目”计划新增功能性材料产能 7,900 吨/年，建设完成后逐步达产，预计将于 2025 年上半年开始逐步投入使用。请分析一下贵公司投入后订单量如何？**

**答：**投资者您好，据了解，该项目尚未投入使用，未来投入后的订单量情况取决于相关产品的下游市场需求情况。谢谢关注。

**31、问：蓬莱项目建成后能生产 PEEK 材料吗，现在有无开拓下游客户，今年财务预算有无预算此块业务收入？**

**答：**您好！目前公司 PEEK 材料已有中试产品产出，正在推进产品下游推广验证工作。公司蓬莱项目原计划未包含该产品，未来如根据下游需求需要产能建设，可以在蓬莱实施建设。感谢您对公司的关注！

**32、问：请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。**

**答：**您好！公司对所涉足的前沿材料领域行业未来发展有信心，我们也将和产品开发、市场推广、提质增效等多方面持续努力。感谢您对公司的关注！

**33、问：公司 TPI 等已经中试的聚酰亚胺新材料，下游客户开拓情况如何，目前有多少家客户通过认证了？**

**答：**您好！公司开发的高性能聚合物产品包括热塑性聚酰亚胺产品（包括 PEI、TPI、PI-5218）均已有销售，下游客户超三十家。谢谢！

**34、问：子公司九目化学 2024 年分红，公司是如何做财务处理的？蓬莱公司是否已投产？**

**答：**投资者您好，控股子公司分红事项，公司按照会计准则进行财务处理：母公司层面，按股份比例确认投资收益；合并报表层面予以抵消。归属于控股子公司其他股东的部分，在少数股东的权益中体现。谢谢关注。

**35、问：贵司今年研发费用是否会持续增加，2024 年贵司投入四个多亿研发的方向是什么，具体都有什么进展和成就？**

**答：**您好，公司会坚持以研发创新驱动公司长期可持续发展，进一步强化新产品研发与产业化效率，在半导体制造材料、OLED 材料、聚酰亚胺材料、其他高性能聚合物等多类材料方面持续投入研发，争取为公司赢得更多的市场机会，提升公司核心竞争力。谢谢！

**36、问：我看董事长和董秘都回复问题中很看重和中石化催化剂公司的合作，那么具体什么时候能落地呢？**

**答：**您好！公司将努力争取在 2025 年实现与中国石化催化剂有限公司的业务合作，因如与其产生经营等业务往来属于关联交易，达到相应标准后公司将按规定披露。谢谢！

**37、问：您好，请问您本人是否了解 MP 公司的具体运作，您本人是否实地考察过 MP 公司？谢谢！**

**答：**投资者您好，本人作为万润股份独立董事及审计委员会召集人，严格按照相关规定及《公司独立董事制度》《公司董事会审计委员会工作细则》履行职责，2024 年通过现场调研、邮件问询及日常沟通等方式对公司的经营情况、投资项目、业绩情况等进行跟踪了解，关注公司内部控制制度的有效性，关注公司关联交易价格的合理性、公允性；监督公司聘请审计机构的选聘过程，关注公司所聘请审计机构从编制审计方案至编制审计报告的履职情况，并结合履职情况进行评估。谢谢关注。

**38、问：公司员工激励计划最后一期没有实现，需要进行注销回购，那后续对员工激励有什么安排么？目前股价与员工激励的价格差距不大，怎么能激发员工积极性？**

**答：**您好，公司未来如有新的股权激励计划将按相关规定及时披露。谢谢。

关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
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