

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: 2025-009

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
参与单位名称及人员姓名	远希私募基金 王培、刘光皓
时间	2025 年 11 月 26 日 (周三) 15:00~16:00
地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 李广袤
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 公司近期毛利率和净利率的波动，在多大程度上是由产品结构升级、原材料价格波动、还是市场竞争导致的定价压力所驱动？各类因素的量化影响是多少？</p> <p>公司 2025 年前三季度实现营业收入 16.41 亿元，同比小幅增长 4.72%，实现归属于上市公司的净利润 3,206.53 万元，同比小幅下降 2.81%，扣非后净利润 3,051.92 万元，同比增长 37.64%，主要系源于高抗冲聚苯乙烯（HIPS）拥有不俗的销量与毛利率，特别是高光泽壳体 HIPS 专用料产品，在 2024 年第四季度通过美的、长虹等头部家电生产厂商的产品验证，继而在 2025 年持续对其批量供货，对公司 2025 年前三季度的营业收入及扣非后净利润的增长提供支持。</p> <p>2. 除了“隔墙供应”的地理优势，公司相对于国内外同行（如星辉新材、镇江奇美等）的核心技术与工艺壁垒具体体现在哪些方面？例如，在产品一致性、能耗控制或定制化能力上是否有专利保护？</p> <p>在核心技术及工艺壁垒上，公司的优势主要体现在：</p>

	<p>(1) 公司是国内首批采用 GPPS “1+4” 和 HIPS “2+4” 反应釜配置模式的聚苯乙烯生产企业，公司可通过“多级聚合、逐级反应、分级控温控压”的方式使得苯乙烯聚合反应更加充分和稳定，分子量规模及分布的可控制性相对突出，PS 树脂中未反应的苯乙烯含量控制较低水平，因此，产品残单指数较低，可在卫生要求较高的食品医疗领域有较大的应用。并且，公司产品质量优势显著，主要物性指标超出行业平均水平。</p> <p>(2) 公司下游 GPPS 专用料及 HIPS 专用料客户为保证产品良率会对原料进行溯源管理，客户用料转换成本较高，GPPS 专用料及 HIPS 专用料应用具备较强的技术壁垒，客户粘性较强。</p> <p>(3) 公司具备独特的产品配方研发能力，持续的设备工艺改进能力，截至 2025 年上半年公司已经取得了 13 项核心产品配方（其中 2 项已经取得发明专利，2 项发明专利申请中，其余 9 项因涉及保密配方未公开申请专利）、9 项专有技术及 31 项设备工艺技术实用新型专利，是行业内少数能够提供“多品种、多牌号、多方向领域”的 PS 专业化生产企业。</p> <p>3. 公司与 TCL、美的等大客户的合作模式是长期战略合作还是短期订单关系？前五大客户的销售额占比及变动趋势如何？是否存在客户集中度下降或单一客户依赖风险？</p> <p>公司下游客户基本以大中型家电企业及照明企业或行业内知名贸易商客户为主，多为光学显示、光学照明、家用电器外壳、冰箱内件等领域的知名企业或其配套的供应商，包括美的、长虹、奥马、海尔、海信、苏州三鑫、TCL、康冠等。公司不存在客户集中度下降或单一客户依赖风险。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 26 日