



证券代码：300856

证券简称：科思股份

编号：2026-001

南京科思化学股份有限公司

投资者关系活动记录表

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	中信证券、华泰证券、摩根基金、路博迈基金、国泰海通证券、浙商证券等 14 个机构及个人参会
时间	2026 年 4 月 23 日
地点	南京市江宁区苏源大道 19 号九龙湖国际企业总部园 C1 栋 9 楼公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 陈家伟 证券事务代表 李翠玲
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、2025 年度及 2026 年第一季度经营情况介绍</p> <p>2025 年度，公司经营受到防晒市场需求放缓和下游客户去库存的显著影响，防晒剂整体出货量下降，叠加行业竞争加剧导致产品价格回落，综合毛利率有所下降，公司收入与利润端均出现一定下滑。</p> <p>进入 2026 年第一季度，随着下游客户去库存影响减弱，防晒剂市场需求逐步恢复，出货量实现同比增长；同时洗护类原料客户导入成效显著，销售规模扩大，共同带动整体营业收入实现较好增长。但由于防晒剂产品价格与去年同期相比仍处于低位，叠加汇兑损失等因素，利润端同比小幅下滑。与 2025 年第四季度相比，营业收入和净利润环比均有所增长。</p> <p>2、下游客户防晒剂去库存进度如何，2026 年防晒剂业务展</p>

望？

库存去化对防晒剂出货量的负面影响在 2025 年下半年逐步减弱，传统防晒剂的市场需求开始有所恢复，新型防晒剂由于总体市场规模相对较小，且下游客户前期备货较多，至 2025 年四季度去库存接近尾声，需求逐步企稳。

展望全年，防晒剂出货量与去年相比预计能够实现一定的恢复性增长，产品价格后续将根据原料成本变化等因素进行动态调整。

3、洗护原料业务的进展情况？

吡罗克酮乙醇胺盐（P0）产品已完成对国内外头部客户的导入，氨基酸表面活性剂的客户验证在 2025 年也取得了较大进展。整体来看，洗护产品功效化、差异化的趋势日益明显，公司在该领域的产品布局与市场发展趋势契合度较高，未来几年有望逐步放量。

4、马来西亚工厂的进展如何？公司后续国内外产能安排？

马来西亚工厂已开始投产，后续将根据国际客户的认证情况逐步出货。同时，公司也会考虑结合下游市场需求和新产品的开发情况，对国内部分产能进行柔性化改造，在控制资本开支的基础上导入一些新产品，提高产能利用效率的同时丰富产品体系。

5、原料价格上涨对公司的影响及应对措施？

2026 年一季度以来，部分上游原料价格出现不同程度上涨，个别品类涨幅较为明显，公司已采取多种措施保障供应安全稳定，并将根据原料成本变化和市场竞争情况等动态调整产品价格。

6、P-S 产品预计于 2026 年 6 月获得 FDA 批准上市，该产品全年的销售预期如何？

新防晒成分获批是包含该成分的产品正式上市销售的必要条件之一，下游品牌客户一般也需要完成自身的配方开发和生产准备等环节，不同客户产品的上市节奏可能存在差异。公司将与



	客户保持紧密沟通，积极应对市场变化，做好供应链保障。
附件清单（如有）	
日期	2026 年 4 月 23 日