

证券代码：300918

证券简称：南山智尚

山东南山智尚科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-005

投资者关系活动类别	☐业绩解读会 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐特定对象调研 ☒其他（电话会议）
-----------	--

	熙-海南轻云谷、傅锴铭-CICC、申起昊-中信建投证券、吴思涵-中泰证券、孙海洋-天风证券、潘宁馨-华安证券、王治-华安证券股份有限公司、邹玉婷-华西证券、韩欣-东方财富证券、钟启辉-国泰海通、曾佳晨-中邮证券、赵宇-兴业证券、张梦男-深圳市天朗基金管理有限公司、欧可升-西藏数联企业管理有限公司、于旭辉-长江证券、余欢-长城基金、季清斌-平安基金管理有限公司、张凯-太平养老保险股份有限公司、张小郭-创金合信基金管理有限公司、张英杰-上海德汇集团有限公司、杨明韬-上海鹏山资产管理有限公司、杨洋-上海海宸投资管理有限公司、林捷鸣-厦门坤易投资管理有限公司、邢瀚文-财通证券、陈林海-海富通、陈纪豪-长江证券、饶华翔-上海五地私募基金管理有限公司
时间	2026 年 8 月 27 日(周四)上午 9:00-10:00 2026 年 8 月 27 日(周四)下午 16:00-17:00
地点	山东省烟台市龙口市南山工业园办公楼 12 楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理兼董事会秘书：赵厚杰先生 证券事务代表：李志浩先生
投资者关系活动主要内容介绍	1、原材料涨价，对于下半年，精纺呢绒，服装的毛利率的影响？ 2026 年下半年，尽管羊毛原料涨价带来阶段性成本压力，但公司依托海外直采、库存统筹及高端产品定价优势，具备较强的成本消化与传导能力。精纺呢绒、服装板块持续优化产品结构，加码高附加值面料与定制化职业装订单，逐步化解成本扰动，毛利率具备稳步修复空间。 2、锦纶二季度是否扭亏为盈，下半年预计吨净利有望到什么水平？

锦纶业务 2026 年上半年整体实现扭亏为盈，利润拐点落在第二季度，一季度仍受高折旧、产能爬坡、市场拓展费用拖累处于亏损区间；二季度随着产能利用率大幅提升、工艺良率优化、高附加值 PA66 订单放量，单季度顺利转正，锦纶正式迈入业绩兑现阶段。随着下半年产能利用率进一步抬升、单位折旧摊销被摊薄，叠加 PA66 高壁垒产品占比持续提高，锦纶板块盈利水平有望环比上行。

3、上半年，经营性现金流净额大幅增长的原因？

公司经营活动产生的现金流量净额大幅增长，主要是锦纶新材料业务放量销售收现增加，公司统筹采购节奏、营运资金占用水平下降，主业现金转化能力与盈利质量得到明显改善。

4、公司上半年库存的构成？

羊毛为保障秋冬订单提前备货，保有一定战略库存；伴随锦纶产能持续释放，新材料板块产成品库存有所抬升；传统主业库存结构保持稳健，整体备货匹配下半年订单需求。

5、印尼工厂目前的进展？

印尼海外成衣项目建设稳步推进，规划成衣年产能 16 万套，项目力争 2026 年底竣工投产。建成后将构建“国内高端面料+海外成衣加工”的全球化协同布局，充分发挥区位政策红利，有效对冲国际贸易壁垒，拓展海外增量市场，助力服装业务实现产能出海、全球化发展，为传统主业培育中长期增长新动能。

6、机器人业务今年上半年的进展？

上半年，公司依托超高分子量聚乙烯纤维优势布局人形机器人新材料赛道，自研高强传动腱绳已完成多家客户送样认证、实

现小批量订单，皮肤衣、柔性包覆等配套材料同步推进试样测试。目前相关业务尚处于客户培育认证阶段，暂未形成规模化收益，为公司中长期发展储备前沿新动能。

7、新材料业务的核心竞争壁垒是什么？

公司新材料业务的竞争壁垒主要体现在：①依托高端纺织精密制造经验，将 5S 精益管理、批次追溯、稳定性管控平移至新材料板块；②前瞻布局高端差异化产品系列，持续迭代高强度、耐蠕变、细旦等高端产品；③积极推进国际认证和客户资质导入；④双纤维协同形成的刚柔复合材料体系，填补了智能柔性装备领域的国产材料供给空白。

8、户外运动赛道景气度如何？公司锦纶和面料产品如何受益？

锦纶凭借耐磨、高弹、亲肤等优良特性，持续受益于运动服饰、轻户外、贴身功能面料高景气赛道。公司 PA6 产品主要应用于瑜伽服、防寒服、运动休闲、冲锋衣等领域，PA66 产品在零下 30° C 环境下仍保持优异柔韧性，适用于户外服饰、特种防护等高端场景。随着居民消费持续升级，运动休闲、轻户外、功能贴身服饰持续高增，将长期带动高端锦纶纤维刚性需求。

9、新材料板块与传统纺织业务如何实现协同？

公司依托高端纺织精密制造基因，将精细纺丝、柔性定制、全流程品控经验导入高性能纤维生产体系，走出差异化竞争路线。锦纶与超高分子量聚乙烯纤维形成刚柔互补的双材料协同体系，广泛适配人形机器人、柔性传感终端等前沿场景。传统产业为新材料业务提供稳健的现金流和技术支撑，形成“传统产业稳

	健托底、新兴材料高速增长”的良好格局。 10、锦纶纤维板块 8 万吨产能的释放进展如何？ 公司锦纶板块拥有年产 8 万吨高性能差别化锦纶长丝产能，覆盖锦纶 6（4.4 万吨）、锦纶 66（3.6 万吨）两大主流品类，设备来自德国 BARMAG 和日本 TMT 等国际一流供应商。2026 年上半年产线产能稳步释放，功能性改性工艺持续成熟。公司全力推广高附加值的 PA66、生物基 PA56/PA510 等差异化产品，产品结构持续优化。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 8 月 28 日