

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：2026-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐ 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 ☐ 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 15 日 (周二) 下午 14:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长 邱汉周 2、董事、总经理 陈章华 3、副总经理、董事会秘书 李广袤 4、财务总监 王修清 5、保荐代表人 周家明
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、公司客户结构如何？在应收账款管理与回款方面有哪些措施？ 尊敬的投资者，您好！公司下游客户主要包括工厂客户和贸易商客户两类。公司产品规划以专用料产品为主，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。在应收账款管理方面，公司除对少部分采购量较大、资金实力雄厚、信用较好、合作期限较长的客户给予一定的信用期限外，对其他大部分客户采取先款后货的销售政策，以保证公司收益质量。针对工厂客户，公司业务推广以技术营销为主，通过配方与工艺的持续优化提升客户粘性；下游专用料客户为保证产品良率会对原

	料进行溯源管理，用料转换成本较高，客户粘性较强。谢谢！ 2、公司上半年经营活动产生的现金流量净额为-27,746.02万元，主要原因是什么？ 尊敬的投资者，您好！经营活动产生的现金流量净额变动主要系存货增加及经营性应收款项增加所致。感谢您的关注！ 3、公司光学级GPPS导光板、扩散板专用料的市场情况如何？ 尊敬的投资者，您好！公司在导光板、扩散板等对高透光、抗黄变、耐紫外照射有特殊要求的GPPS专用料市场具有较高的知名度。在显示领域，公司与TCL、康佳、创维、康冠、小米等知名企业或其配套厂商建立了长期业务合作关系。在照明领域，公司为欧普照明、雷士照明、佛山照明、飞利浦、三雄极光等长期提供产品服务。感谢您的关注！ 4、上半年HIPS产品营业收入同比增长30.16%，增长主要来自哪里？ 尊敬的投资者，您好！报告期内，公司HIPS产品实现营业收入61,702.08万元，同比增长30.16%，占营业收入比重提升至53.30%。2026年公司加大推广高光泽壳体HIPS专用料产品的同时加速了耐低温HIPS专用料的推出；耐低温材料已于2026年二季度研发成功，目前处于检测及市场推广阶段。感谢您的关注！ 5、公司2026年上半年实现营业收入115,774.15万元、同比增长4.28%，但归属于上市公司股东的净利润为-10,667.80万元、同比下降540.91%，亏损的主要原因是什么？ 尊敬的投资者，您好！2026年一季度中东地缘政治局势突发，直接推动了原油及下游化工品价格的快速上涨，大幅增加公司生产成本。进入二季度，中东局势未有实质性转稳，上述影响依旧存在，从而大大增加公司经营难度。面对当前形势，公司通过加大产品配方研发投入、挖掘客户需求、拓宽下游应用领域、积极推进聚苯一体化项目落地等一系列措施，稳定公司经营情况及提高公司抗风险能力。感谢您的关注！ 6、公司目前产能规模及行业地位如何？三期项目投产后的
--	--

产能释放情况怎样？

尊敬的投资者，您好！公司目前已具备年产 48 万吨聚苯乙烯系列产品的生产能力，根据卓创资讯《中国 PS 市场 2025-2026 年度报告》数据显示，是全国排名第三、华南地区排名第一的聚苯乙烯高分子新材料生产企业。公司三期年产 18 万吨项目已于 2025 年 8 月取得试生产备案回执，公司总备案产能由此达到 48 万吨，考虑装置的操作弹性后，公司将具备最大 56 万吨的年生产能力，并以中高端产品为主。感谢您的关注！

7、公司在产品高端化、差异化方面有哪些布局与进展？

尊敬的投资者，您好！在 GPPS 领域，公司除持续向日用品及包装等传统终端客户提供 PS 普通料树脂外，重点为光学显示、光学照明等光学级高端应用领域提供具备高透光、抗黄变和加工性能突出的扩散板 PS 专用料和导光板 PS 专用料。在 HIPS 领域，公司 2024 年下半年推出高光泽壳体 HIPS 专用料，已通过美的、四川长虹验证并实现出货，2026 年二季度耐低温 HIPS 专用料研发成功，目前处于检测及市场推广阶段。根据 SGS 通标标准技术服务有限公司出具的专业检测报告，与行业内其他竞品相比，公司 GPPS 专用料在透光率、黄色指数、弯曲强度、软化温度等方面具有显著竞争优势，HIPS 产品在抗冲击强度方面已位列行业前茅。谢谢！

8、公司短期借款较上年末增加 199.97%至 45,025.68 万元，同时货币资金有所下降，是否存在偿债压力和资金风险？

尊敬的投资者，您好！报告期末，公司短期借款 45,025.68 万元，占总资产 19.69%，较上年末上升 12.23 个百分点，主要系报告期短期信用借款增加所致。从偿债能力看，一是上述借款全部为信用借款，无抵质押。二是公司期末货币资金 69,841.84 万元，高于短期借款余额。感谢您的关注！

9、公司下半年的经营重点是什么？有哪些改善业绩的具体措施？

尊敬的投资者，您好！公司将通过加大产品配方研发投入、

挖掘客户需求、拓宽下游应用领域、积极推进聚苯一体化项目落地等一系列措施，稳定公司经营情况及提高公司抗风险能力。具体包括：一是积极挖掘现有主要客户的潜在需求，加大对其他客户的产品研发和销售力度，依托较强的配方设计能力深挖客户深层次需求；二是拓宽下游行业应用领域，公司依托研发中心加大研发投入，将薄膜载带、高光片材、玻纤增强复合材料等新兴PS应用作为产品下游应用研发及业务拓展的重要方向；三是加快聚苯新材料一体化项目推进，完善产业链、扩展产品维度，提高抗风险能力及盈利能力；四是持续贯彻“低库存、高周转、产销联动”经营策略，深化与中海壳牌“隔墙供应、管道输送”的长约合作，并严格按照《商品期货套期保值业务管理制度》开展苯乙烯套期保值，对冲原料价格波动风险。谢谢！

10、公司主要原材料为苯乙烯，公司采取了哪些措施应对原料价格波动风险？

尊敬的投资者，您好！公司应对苯乙烯价格波动的措施主要有四方面：一是采取“长约采购为主、零星采购为辅”的采购策略，与供应商签订长期采购框架协议，在年度总供应量基础上约定每月或每季度供应量并采用公式化定价，同时对苯乙烯价格变化进行实时监控、调节零星采购数量，确保原材料合理库存；二是执行“低库存、高周转、产销联动”的经营策略，与主要供应商中海壳牌采用“隔墙供应、管道输送”的长约合作模式，无需保有较高的苯乙烯原料库存；三是严格按照《商品期货套期保值业务管理制度》开展苯乙烯期货套期保值业务，合理运用期货等金融工具对冲价格波动风险；四是提高高附加值产品比重，传导成本与优化产品结构。感谢您的关注！

11、二季度公司归母净利润亏损 617.27 万元，较一季度亏损 10,050.53 万元大幅收窄，是否意味着经营压力已经缓解？

尊敬的投资者，您好！进入二季度，中东局势未有实质性转稳，上述影响依旧存在，从而大大增加公司经营难度。公司将继续贯彻“低库存、高周转、产销联动”的经营策略，努力改善经

营质量。下半年经营情况仍受宏观经济、原油及苯乙烯价格走势、下游需求恢复、行业产能投放节奏等多重因素影响，存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。具体经营数据敬请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您的关注！

12、关注到公司前期跟专业投资机构一起布局对外投资，目前有什么进展成果呢？

尊敬的投资者，您好！公司通过参与守恒致锦（嘉兴）创业投资合伙企业，间接投资 DPU 芯片设计企业深圳云豹智能股份有限公司。根据公开资料，云豹智能创业板 IPO 申请已于本年 6 月 30 日获深交所受理，目前处于审核问询阶段。公司将持续关注进展情况，若后续发生重大变化，公司将严格按照法律法规及监管要求，及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

13、公司高光泽壳体 HIPS 专用料拓展情况如何？

尊敬的投资者，您好！2026 年公司在加大推广高光泽壳体 HIPS 专用料产品的同时加速了耐低温 HIPS 专用料的推出，并提高在新能源汽车、医疗设备、电子载带及食品包装等领域的竞争力。经过公司前期战略布局，公司高光泽 HIPS 专用料通过头部家电企业认证，业务规模持续扩张，目前已成长为公司营收的重要增长点。在美的、长虹等头部家电企业的带动下，逐步向格兰仕、松下等其他优质家电客户渗透。感谢您的关注！

14、公司 38 亿元聚苯新材料一体化项目进展如何？

尊敬的投资者，您好！聚苯新材料一体化项目正严格按照既定计划稳步推进，公司将争取尽早竣工、尽早投产，进一步完善公司所处行业产业链，提高产业链安全，扩展公司产品维度，提高公司抗风险能力及盈利能力。感谢您的关注！

15、公司存货较上年末增加 168.76%至 27,145.48 万元，是什么原因？

尊敬的投资者，您好！存货增加主要系保证生产检修期间正常销售出货而储备库存增加所致，属于为装置检修期间正常出货的主动备货。感谢您的关注！

16、上半年公司分产品看 GPPS 毛利率-7.55%、HIPS 毛利率-2.18%，出现负毛利的原因是什么？

尊敬的投资者，您好！公司主营业务毛利率波动集中反映为产成品聚苯乙烯与主要原材料苯乙烯之间的价差变动。一方面公司自身的技术进步和对产品的研发改进提高了产品的技术含量，提升了公司相对下游客户的议价能力，是公司综合毛利率变动的重要内部因素；另一方面原材料价格的波动、下游客户的需求调整、行业内的竞争情况变化等外部因素也对毛利率波动产生了重要影响。感谢您的关注！

17、上半年公司研发投入 5,200.65 万元、同比增长 21.44%，主要投向哪些方向？取得了哪些成果？

尊敬的投资者，您好！截至报告期末，公司已取得 13 项核心产品配方、9 项专有技术、39 项设备工艺技术专利，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。公司研发活动主要包括两个方面：一是“产品配方设计”，即通过持续试验、优化和评价，合理选用原辅料并确定最佳配比关系，以满足下游客户关于 PS 树脂材料在性能指标、加工工艺和应用场景等方面的基本要求；二是“设备与工艺创新”，即依托生产经验和理论知识，对原有生产设备进行创新性改进，以优化生产工艺和提升产品质量。感谢您的关注！

18、如何看待聚苯乙烯行业当前的供需格局？行业是否迎来拐点？

尊敬的投资者，您好！未来五年大力提振消费依然是经济增长的重要抓手，中国经济增速换挡的当下，将继续加码刺激消费需求，因此终端下游消费需求仍存韧性。随着供应增速的下降，终端需求持续扩大，供需失衡的状况或小幅修复。随着供需结构改善，未来 PS 供需过剩局面或将得到一定的缓解。终端消费需求存在波动后谨慎向好的市场预期，从而能够在一定程度上缓解聚苯乙烯行业供应过剩的压力。感谢您的关注！

附件清单(如有)	无
日期	2026 年 9 月 15 日