

证券代码：300918

债券代码：123191

证券简称：南山智尚

债券简称：智尚转债

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：2024-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 业绩解读会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 特定对象调研
参与单位名称及人员姓名	广发证券-糜韩杰、中信建投-张舒怡、中泰证券-吴思涵、中银证券-杨雨钦、农银汇理基金管理有限公司-周宇、博时基金管理有限公司-乔奇兵、诺安基金管理有限公司-李顺帆、长信基金管理有限责任公司-宁发俊、上海寰泰私募基金管理有限公司-赵芳林、华安基金管理有限公司-张恋、中银国际证券股份有限公司-叶志成、上海泉汐投资管理有限公司-吴越、永赢基金管理有限公司-陆凯琳、国华人寿保险股份有限公司-王雅惟、中国国际金融股份有限公司资产管理部-蔡亦桐、百年保险资产管理有限责任公司-王溢、上海寰泰私募基金管理有限公司-杨倩、第一创业证券股份有限公司资产管理部-俞秀英、景顺长城基金管理有限公司-李南西、珠海立本私募基金管理合伙企业(有限合伙)-孙昊
时间	2024年04月26日 9:30-10:30
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 财务总监：徐晓青女士

	<p>证券事务代表：蒋雨勋先生</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>1、公司精纺呢绒、服装、超高业务一季度的增长水平？</p> <p>(1) 报告期内，精纺呢绒业务营业收入 1.89 亿元，较去年同期略有下降，毛利率为 34.76%，较去年同期增长 3.1%。内贸营收较为稳定，主要受外贸端影响较大，2023 年 Q1 国外大环境复苏较快，国外客户大规模铺货，导致 2023 年 Q1 外贸订单爆发式增长，今年一季度外贸客户需求回归正常，所以外贸营收较去年同期有所下降。从精纺呢绒业务整体来看，公司持续巩固在毛精纺行业龙头地位和先发优势，加大差异化功能性面料的研发投入，聚焦功能性面料优势产品，稳定公司业绩，提高产品附加值。</p> <p>(2) 服装产业增长较为凸显，2024 年 Q1 服装业务营收 1.30 亿元，较去年同期上涨 20%，毛利率 33.71%，较去年同期增长 2.23%。在 2024 年 Q1，公司陆续将 2023 年下半年的订单进行交货，客户主要为量大且优质的大客户。</p> <p>(3) 超高分子量聚乙烯业务，一季度实现营业收入约 3406 万元，同比增长 194%。二期 3000 吨项目于 23 年 8 月底全线投入运营，目前项目处于爬坡期，公司正在加紧二期各产线的设备调试、人员磨合，发挥一期项目的建设经验，推进二期项目一等品率向优等品率的提档升级。</p> <p>2、24 年 Q1 公司的精纺呢绒业务内外贸营收差异的原因？</p> <p>精纺呢绒是毛纺织品中的高端产品，具有独特的地位，行业的需求量仍在不断扩张。尽管今年的外贸同比下降，但从整体营收规模和净利润来看，公司并没有下降。</p> <p>外贸方面，因为去年第一季度的基数较大，随着国外经济复</p>

苏迅速，外贸客户积极铺货。但是后来发现经济复苏的过程没有达到对于原来铺货的预期，所以 23 年都处于库存消化的过程中。但随着近一年时间，并根据与客户的交流，库存基本上消化完毕，目前从公司的询单来看，外贸客户也正在恢复状态。

从内贸方面来看，自从经济复苏后，无论是招投标还是对羊毛类产品需求，都相当旺盛，因此一直维持在一个相对平稳增长的状态。

3、公司精纺呢绒和服装板块的接单情况？

目前，公司传统业务订单比较饱和，从附加值角度分析，是高低不一的。总体来讲，呈现一个平稳增长的态势。

4、一季度超高业务表现如何？2024 年整体展望如何？

从产能上看，公司的产能利用率已经达到了 92% 以上。从产销率来看，公司基本处于平衡状态，大约是 85% 到 90%。

在特殊的市场环境下，吨净利受到一定的影响，出现了一定幅度的下降。但是，随着第二季度政策的缓和，以及公司产品质量的提升，在吨毛利和吨净利方面，都有望实现较大幅度的增长。

5、公司 24 年 Q1 的毛利率同比去年有小幅提升，背后的原因是什么？三块业务之间是否有差异？

精纺呢绒和服装具有产业协同性，24 年 Q1 精纺呢绒毛利率较去年同期增长 3.1%，服装业务毛利率较去年同期增长 2.23%，这主要得益于技改项目的完成以及公司产品结构的调整。

从新材料的角度来看，首先是五倍产能的释放，其次是在建工程的转固，导致折旧摊销增加，造成产品成本增加，毛利率下降。这种情况是公司预料之中的，也在公司的合理预估范围内。

	<p>随着公司产品品质的提升和未来订单的增加，公司认为这块毛利率未来还会有较大的增长，公司对此非常有信心。</p> <p>6、公司一季度财务费用率有所增加，主要原因是什么？</p> <p>主要是公司的可转债项目，首期付息导致的。虽然整体的付息成本相对较低，息率在 0.2%，但在整个财务测算和财务报表体现上，必须按照银行的实际利率进行计算，这个利率可能在 3% 到 4%。因此，与之前没有这笔债务相比，这部分费用率显得较高。</p> <p>7、公司锦纶项目进展如何？</p> <p>首先，公司储备了较多的研发人员。其次，从研发和整体研究的角度来看，公司对相关工艺已相当熟悉。此外，公司在设备布局和未来产品工艺方面进行了详尽和周密的规划。</p> <p>目前各项工作正在稳步推进，土建工作已基本完成，主设备也陆陆续续的到达现场，预计年底前会有部分产品产出。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 04 月 26 日