

中节能万润股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20240429

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 _____
活动参与人员	通过全景网“投资者关系互动平台”远程参与公司 2023 年度网上业绩说明会的广大投资者。
时间	2024 年 4 月 29 日 15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台” (http://rs.p5w.net)
形式	网络远程
上市公司接待人员姓名	董事长：黄以武 独立董事：崔志娟 财务负责人：高斌 董事会秘书：于书敏
交流内容及具体问答记录	<p style="text-indent: 2em;">1、问：公司近期启动了 PEEK 等系列研发工作，请问在该领域公司有什么优势呢？</p> <p style="text-indent: 2em;">答：您好，PEEK 类产品生产工艺主要涉及前端单体合成、纯化到后端高分子聚合等大类工艺。公司多年来通过持续的研发创新，已建立涵盖有机合成、纯化、无机合成、高分子聚合等多大类工艺的科技创新平台，使公司具备开发该类产品的能力。目前公司已经开发了 PEEK 产品的实验室样品，后续将持续优化开发并开展相应推广。未来公司将依托研发与创新能力、将研发成果迅速转化为商业化生产的能力、高标准的产品质量管理及生产过程控制优势等，力争在该领域取得较好成绩。感谢您对公司的</p>

关注。

2、问：请问近期一年内贵公司是否有大股东减持计划，或高管增持计划？

答：您好，公司控股股东目前正在实施其增持计划。该计划为：自2023年12月1日起6个月内以自有资金通过集中竞价交易方式，择机以适当的价格增持公司股份，拟增持股份数量不低于800万股且不超过1,600万股。截至2024年3月1日，已通过深圳证券交易所集中竞价交易方式累计增持公司股份8,708,764股，后续公司将按规定披露相应进展公告。目前大股东无减持计划。若有其他相关增持计划，公司将按规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

3、问：请问黄董如何看待公司市值管理，您对公司未来十年发展目标有什么见解？

答：公司将在通过不懈努力赢得公司更好发展的同时，积极向资本市场传递公司经营成果和投资价值，推动公司市场价值与内在价值相匹配。谢谢！

4、问：今年一季度研发费用增高，请问主要的目的是不是为了响应号召研发新质生产力？

答：您好，公司的研发方向包括开发高科技、高质量的先进材料，积极发展新质生产力。公司2024年一季度研发费用同比增加的原因主要系本期根据市场研判及客户需求加大研发投入。公司十分重视研发投入，为了争取更多的市场机会，保障公司的发展，公司未来会结合公司情况在研发方面持续投入。感谢关注！

5、问：贵公司能否采纳投资者意见，建立属于自己的宣传平台，让投资者更多的了解贵公司发展方向及项目建设等最新动态。谢谢！

答：您好！感谢您对公司的建议。后续公司将按信息披露相关规定及

时在巨潮资讯网等指定媒体披露公司信息，并持续通过公司官网更新公司产品信息及公司相关动态，并也会应用公司微信公众号等推广公司产品。

6、问：请问您对贵公司保护中小投资者利益方面做出的工作有何评价或独到见解？谢谢！

答：投资者您好，我从2020年5月担任公司独董以来，积极关注公司在保护中小投资者方面的工作，包括关注公司每年实施的现金分红情况、信息披露情况、互动平台回复情况、业绩说明会等工作。未来本人将继续积极履行独董的职责，发挥独立董事的作用，切实维护公司和全体股东的合法权益。

7、问：作为万润的长期投资者，请问贵公司未来十年的主要发展方向是什么，请简单易懂的准确答复。谢谢！

答：您好！公司未来将持续加强对环保材料产业、电子信息材料产业、新能源材料产业、生命科学与医药产业四大业务领域前沿产品的研发投入，在巩固现有业务领域优势地位的基础上，不断丰富公司前沿产品种类并力争取得相应效益。争取通过持续的研发与技术创新，使公司能够在更多如半导体制造材料、聚酰亚胺材料及其他高分子材料等前沿材料领域取得优势地位，从而实现更好发展。感谢您对公司的关注。

8、问：大股东增持计划是否已提前完成？谢谢！

答：您好！公司控股股东增持计划在实施中，如其增持计划完成，公司会对完成情况进行公告。感谢您对公司的关注。

9、问：营收下降是哪方面？

答：投资者您好，据了解，公司2024年一季度营业收入下降的主要原因为客户去库存对公司沸石系列环保材料产生的影响，与部分去年同期阶段性需求的客户定制医药中间体产品需求萎缩产生的影响。

10、问：如何评价去年的业绩水平？

答：2023 年对公司来说是极具挑战的一年，全球经济形势不容乐观，抗原检测试剂盒产品下游需求也发生了很大的变化。面对这些困难，公司实现了归母净利润的增长，主要产品的市场地位持续稳固，前沿材料业务的成长也在持续实现。未来我们会继续以研发创新驱动公司发展，我本人及公司管理层对公司未来的长期发展充满信心。谢谢！

11、问：公司管理层如何对市值管理？

答：投资者您好，我认为，上市公司投资者关系管理是市值管理的一部分，上市公司经营层应在努力保障公司持续稳定发展的前提下，做好投资者关系管理工作，以向资本市场传递公司经营成果和投资价值，力争公司市场价值与内在价值相匹配。

12、问：公司在中国节能中的定位是怎样的？

答：公司定位于环保材料产业、电子信息材料产业、新能源材料产业及生命科学与医药产业四大领域产品的研发、生产和销售。谢谢！

13、问：公司 2023 年的利润有多少用于分红？

答：您好，公司一直坚持以现金分红方式回报广大投资者，公司 2023 年度的利润分配预案为以 930,106,155 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），共计拟派发现金 279,031,846.50 元，拟派发现金红利金额再创新高。感谢关注！

14、问：后续的分红水平能不能再提高一些？

答：您好，公司在《公司章程》中对利润分配政策进行了明确规定，并制定了利润分配的决策机制和调整决策机制。该政策规定公司每年现金分红金额不低于当年实现可供分配利润的 20%。公司严格按照该规定执行，近年来每年实际现金分红金额不低于当年实现可供分配利润的 40%。感谢关注！

15、问：目前的四个业务板块有剥离的计划吗？

答：您好！无剥离计划，感谢您对公司的关注。

16、问：最近中小股东对万润的股价方面比较担心，一季报发布后，极速的下跌，让人对今年公司的业绩很担忧，请问今年公司能否保证利润同比盈利？

答：2024 年一季度因部分下游需求变化，对公司业绩产生了影响，但公司主要产品的市场地位持续稳固，前沿材料业务的成长也在持续实现。未来公司会继续以研发创新驱动发展，努力赢得公司更好的发展。谢谢！

17、问：请问九目化学分拆上市对公司业绩有没有影响？

答：您好！目前您所描述的事项未对公司业绩构成影响，未来该事项如有实质进展或变化，公司将披露相应进展或变化。感谢您对公司的关注。

18、问：是否可以分享一下液晶单体业务销售占比？

答：您好！公司液晶材料（主要为液晶单体）销售情况在 2023 年度间接受到下游终端消费影响比 2022 年度有所下降；2024 年一季度销售情况较比去年同期相对稳定。因为包括液晶单体材料在内的公司产品很多是客户定制产品，这些相对具体的销售情况源于客户的实际经营需求，我们需要承担相应的保密义务，以避免相关数据外泄对客户及公司产生的风险，希望您能理解。感谢您对公司的关注。

19、问：请对一季度营收下降解析一下。

答：您好，2024 年一季度公司受到部分产品下游需求变化等影响营业收入同比下降约 9.19%。主要原因系由于客户去库存对公司沸石系列环保材料产生的影响，以及部分去年同期阶段性需求的客户定制医药中间体产品需求萎缩产生的影响。感谢关注！

20、问：降低存货水平加快存货周转方面公司有哪些对策？

答：您好，公司采取加强市场开拓，及时跟踪下游市场需求，积极推动公司产品销售等措施降低存货水平加快存货周转。感谢关注！

21、问：未来几年三月化学还会分拆上市吗。有什么具体计划。

答：三月科技现无分拆计划。谢谢！

22、问：沸石产线除了能生产车用和非车用沸石外，还能用来生产公司其他产品吗？

答：您好！公司沸石相关产线前端主要为有机合成工艺，后端主要为无机合成工艺。其中前端有机合成工艺产线可生产其他有机材料，后端无机合成工艺主要应用于生产沸石系列环保材料，暂未开发其在其他领域产品的应用。感谢您对公司的关注。

23、问：大客户去库存对今明两年的影响，公司如何应对？

答：在沸石系列环保材料方面，公司将积极跟踪现有客户需求情况，并力争通过提质增效提升产品竞争力，同时积极开拓吸附与催化类沸石分子筛产品市场去争取新的增长点，争取该领域产品全年整体不下降。谢谢！

24、问：请问上半年光刻胶对公司收入能产生影响吗？

答：公司半导体光刻胶材料已实现销售，产品包括光刻胶单体、光刻胶树脂、光致产酸剂以及半导体制程中清洗剂添加材料，2024年一季度半导体光刻胶材料整体收入呈现增长态势。公司在前述所涉足材料领域已经具有国内领先的技术水平。谢谢！

25、问：二季度经营是否向好发展？

答：投资者您好，作为公司独立董事，我相信公司管理层和全体员工会向更好的方向努力。

26、问：站在今天，MP 未来可预期的优势或利好包括哪些？

答：投资者您好，我注意到，公司近几年持续推动 MP 公司在开展完善内控体系建设、优化研发体系构建、拓展下游销售渠道等方面的相关工作，我相信未来 MP 公司将依托健全的公司治理结构，不断提质增效，积极布局与开发新产品，开拓更多下游产品应用市场，促进公司生命科学与医药产业持续发展。

27、问：公司账上现金才 12 亿，短期和长期贷款近 13 亿，公司不觉得资金紧张吗？存货占营收比重达 45%，侧面验证公司货卖不出去，产能利用率只有不到 65%，闲置产能过高，公司质地难言优秀，不是吗？

答：您好，公司 2023 年度资产负债率约 24.40%，流动比率约 3.03，负债规模较小且偿债能力较好。受生产周期、运输周期等因素影响，公司需要提前储备库存，以满足客户的订单需求。公司根据实际经营情况进行存货管理，存货账龄以 1 年以内为主，2024 年一季度末存货较 2023 年末有所减少。公司功能性材料建造了柔性生产线，大部分生产设备为通用设备，可根据产品的市场需求结合公司实际情况灵活安排生产。感谢关注！

28、问：控股股东除增持外，近期有无其他战略性赋能上市公司的计划？

答：投资者您好，暂未了解到有其他计划。

29、问：公司进行分红但未进行回购是如何考虑的？为什么不是回购？

答：公司一直坚持以现金分红方式回报广大投资者，《公司章程》规定公司每年现金分红金额不低于当年实现可供分配利润的 20%，近年来每年实际现金分红金额不低于当年实现可供分配利润的 40%，2023 年度利润分配拟派发现金红利金额再创新高。谢谢！

30、问：我觉得公司是否考虑减少分红，加大在单一品类的研发，在单品上做到遥遥领先，而不是不停开发新产品。目前公司的研发和万华化学差距还较大。

答：投资者您好，感谢您对公司的关注与建议。

31、问：提升国内销售占比方面有哪些计划？如何控制客户集中度风险？

答：公司将继续在维护好海外市场的同时积极开拓国内市场，公司2023年实现境内营收约9亿元，较比2022年实现增长。同时，公司也将持续以研发创新争取更多下游市场机会。谢谢！

32、问：明年哪个单品是要重点做市场推广的。

答：您好！在产品推广方面，公司会重点推进先进材料下游市场的开发，如半导体制造材料、PI 成品材料、PEEK 材料等，通过市场推广与客户接洽更好了解下游客户需求和质量或性能要求，并根据客户反馈持续优化公司产品，以更好的产品及技术服务客户赢得市场机会。感谢您对公司的关注。

33、问：近年公司资本开支较为频繁，但营收增长缓慢，未来如何平衡资本开支节奏与营收增长速度？

答：您好，公司目前的资本开支系基于未来发展战略所需，将对公司未来扩大经营规模，拓展产品市场份额，增强盈利能力起到积极作用。未来公司将继续努力推进环保材料产业、电子信息材料产业、新能源材料产业、生命科学与医药产业四大领域业务的发展，进一步强化新产品研发与产业化效率，不断提升公司的核心竞争力，努力争取实现营收的逐步增长。感谢关注！

34、问：如明年人民币大幅升值对美元，对公司影响如何。公司有什么应对措施。

答：您好，现公司产品以出口为主，如果未来人民币汇率发生较大波动，将会对公司经营产生一定的影响。公司采取了包括紧密关注汇率，订单采用多币种结算，及时根据汇率调整产品价格保障产品利润，加强及时结汇，加速资金的回笼，适当开展远期结售汇业务，加强成本控制等措施，避免或减少汇率风险。感谢关注！

35、问：作为央企中节能旗下最大的上市公司才百亿市值，近期控股股东是否有重大资产置入的可能性？二股东是否有其它更合适的战略投资者接走？

答：您好！目前公司未收到控股股东重大资产置入公司的计划，公司二股东无减持计划。感谢您对公司的关注。

36、问：公司海外销售额较大。面对国际市场变化和汇率变化。有什么应对措施。

答：您好，公司将继续在维护好海外市场的同时积极开拓国内市场，公司2023年实现境内营收约9亿元，较比2022年实现增长。同时，公司也将持续以研发创新争取更多下游市场机会。对于汇率风险，公司采取了包括紧密关注汇率、订单采用多币种结算、及时根据汇率调整产品价格保障产品利润、加强及时结汇、加速资金的回笼、适当开展远期结售汇业务、加强成本控制等措施，避免或减少汇率风险。感谢关注！

37、问：作为平台型企业，高管团队能否产生对市场有足够影响力的人物，以影响下游技术路线的选择，近期是否会引进新的高管？

答：感谢您的建议，目前暂无引进新的高管的计划。谢谢！

38、问：资产周转率长期停留在0.4-0.5之间，从高质量发展出发，公司有哪些组合策略提高这一制造业关键指标？

答：您好，公司将持续通过强化供应链管理、优化库存管理、加强资产负债管理、提高生产效率、加大研发投入与提升研发成果转化效率、积

极提升产品市占率等方式，持续推进公司高质量、可持续发展。未来公司将继续努力推进环保材料产业、电子信息材料产业、新能源材料产业、生命科学与医药产业四大领域业务的发展，进一步强化新产品研发与产业化效率，不断提升公司的核心竞争力，努力争取实现公司更好发展。感谢关注！

39、问：公司多次强调柔性制造能力，但资本开支仍频繁，公司在战略层面如何进一步提高柔性？是否考虑外包等方式？

答：您好！感谢您的建议，公司会持续关注资本开支对公司产生的影响，未来如有产能需求也会考虑将非核心技术环节生产外包。

40、问：公司核心竞争力应该是研发，请问未来在研发人员的配置上有什么计划。

答：追求科技创新与技术进步是我们一直在努力的方向，在研发人员配置上公司 23 年底较 22 年底增加一百余名，未来也会结合公司业务情况考虑在前沿材料方面引入适合公司的优秀人才。谢谢！

41、问：请问公司沸石项目是否仍有扩产计划？

答：您好，公司沸石系列环保材料除前期已公告的项目外，无其他扩产计划。感谢关注！

42、问：三月产品目前是否还有专利问题风险？

答：投资者您好，据我了解，公司及子公司不存在专利问题风险。公司一向尊重他人知识产权，严格遵守国家知识产权相关法律法规，并具有健全的尊重他人知识产权、维护自身知识产权的管理体系。

43、问：公司有在化工新材料领域对标聚氨酯领域的万华化学的目标吗？如果有，如何实现呢，市值毕竟差距悬殊。似乎公司也没有像万华那样的超大单品。

答：公司将持续完善优化产品布局，通过研发创新争取更多市场机会，

也会向万华化学这样的优秀企业学习。谢谢！

44、问：今天大盘已经 3100 多点了，可公司股价还不及今年 2 月初价格，公司是否有具体补救措施，而不是股价一直跌跌不休。

答：您好！股价能够更好反映公司价值是我们的希望和努力的方向，公司在投资者关系方面积极与投资者进行交流，本月线上线下交流工作均有开展；在经营方面，公司经营层将尽职尽责推动与维护公司长期可持续发展，并坚持以研发创新为驱动，努力将公司打造成为世界先进化学材料制造者；在以现金分红回馈股东方面，我们一直坚持现金分红，本次拟派发现金红利金额再创新高；在大股东增持方面，公司控股股东基于对公司未来发展前景的信心和对公司长期投资价值的认可，其增持计划正在进行中。感谢您对公司的关注！

45、问：总体而言，万润股份的文化基调接近国企模式还是山东模式？有无向浙商学习的计划与诚意？

答：公司需要遵守国资及上市公司方面的监管要求，并在合规的前提下充分市场化运营，公司也会向优秀企业学习，包括且不限于向优秀的浙商企业学习。谢谢！

46、问：在当前阶段，公司在风控与扩张方面有哪些思考与行动？

答：当前在风控与扩张方面，公司会谨慎对待，因为公司产品以下游定制为主，一方面紧密跟踪下游客户需求情况及相应变化，另一方面也要关注间接下游终端市场的变化以及同领域技术革新变化，并结合公司情况考虑相应的扩产安排。同时也要持续关注出口税务政策变化、汇率波动、原材料价格波动风险以及贸易摩擦引发的风险，并及时采取相应的措施。在应对下游需求变化风险的同时，更要积极推进开发前沿材料，以保障未来发展。谢谢！

47、问：公司在新品布局方面总感觉慢半拍，公司在提高市场反应

方面有哪些行动或计划？

答：通常先进材料的开发需要较长的周期，以半导体材料为例，公司经过十余年努力，开发了光刻胶单体、光刻胶树脂、光致产酸剂以及半导体制程中清洗剂添加材料并已实现销售，当前公司在所涉足的半导体材料领域已经具有国内领先的技术水平。后续在提高市场反应方面，公司持续加强战略、市场、研发、生产等队伍的建设，将发现市场机会、产品开发与推广、快速产业化等各个环节工作紧密衔接，以提升市场反应能力。谢谢！

48、问：1、一季度公司说沸石分子筛产品受到客户去库存影响，这个影响会持续多久？公司跟客户那边有对其全年需求情况的沟通吗？2、一季度公司医药那块受到去年同期定制项目的高基数影响，接下来三个季度还会有这方面的影响吗？

答：公司 2024 年一季度营业收入下降的主要原因之一为受客户去库存对公司沸石系列环保材料产生影响，后续我们将积极与客户沟通需求情况，并积极开发新领域产品，争取该领域产品全年整体不下降。未来公司一方面力争通过提质增效提升产品竞争力，另一方面公司积极开拓吸附与催化类沸石分子筛产品市场去争取新的增长点。另外，影响公司 2024 年一季度收入的另一个原因是去年同期阶段性需求的客户定制医药中间体产品，该产品销售主要在 2023 年一季度。谢谢。

49、问：1、公司在 PI、光刻胶材料、钙钛矿等多个非常有前景的方向都有布局，24 年这些新项目有哪些能实实在在贡献业绩的？还请领导稍微展望下。2、九目化学和三月科技 23 年新投资的项目，24 年能否部分产能释放吗？什么时候能全部投产？

答：您好！公司的 PI 材料、光刻胶单体等材料、钙钛矿材料目前均有产品持续向下游销售，未来随着这些材料下游面板行业、半导体制造业及光伏等行业的发展，公司销售也有望随之发展，并力争通过研发、产业化等方面的持续努力取得相应业内优势地位。关于九目化学和三月科技

23 年启动的建设项目，争取启动两年内投入使用，后续根据下游需求逐步达产。感谢您对公司的关注。

50、问：1、公司蓬莱的大项目什么时候能真正为公司贡献业绩？大致的节奏能否麻烦领导介绍下。2、公司大股东是否在年报和一季报发布前不能增持？有时间方面的限制吗？

答：公司正在积极推进中节能万润（蓬莱）新材料一期建设项目，按照计划力争今年年底完成项目建设，明年逐步投入使用。根据现有的规定，大股东增持股份不受上述时间限制。谢谢。

51、问：1、公司沸石产品是运用在柴油车终端吗？新能源汽车的快速发展是否会对这块业务形成限制？2、一季度面板行业处于复苏趋势，液晶材料按照道理来说需求应该还可以的，为何公司的感受是需求不振？MP 公司这两年业绩下滑得太厉害，公司有什么方法可以应对的吗？

答：您好，关于您所咨询的问题回复如下：（1）公司生产的沸石系列环保材料目前主要应用领域包括欧六、国六及同级别和以上标准的柴油车尾气治理领域，终端主要是应用在柴油重卡上。目前来看电动重卡未对柴油重卡构成重大影响。（2）公司液晶材料业务 2024 年一季度较比去年同期相对稳定。公司 2024 年一季度营收同比下降的主要原因系由于客户去库存对公司沸石系列环保材料产生的影响，以及部分去年同期阶段性需求的客户定制医药中间体产品需求萎缩产生的影响。（3）MP 公司 2023 年业绩下滑主要是因为抗原检测试剂盒下游需求的变化，近年来 MP 公司在持续完善内控体系建设、优化研发体系，并积极拓展下游销售渠道。未来 MP 公司将不断提质增效，并积极布局开发新产品，开拓更多下游应用市场，促进公司生命科学与医药产业持续发展。感谢您对公司的关注！

52、问：感谢万润管理层及员工的辛苦付出，一季度虽未能完美收官，但一样为万润全体成员致敬！希望您继续带领团队为投资者带来更好更多的收获，辛苦了！希望公司管理层二季度克服困难，找准机遇为

	<p>公司创造更好的价值，未来可期！四月份即将结束，黄董事长能否简单介绍一下二季度目前生产经营及创收能力是否有所好转，谢谢！</p> <p>答：感谢您对公司的认可与鼓励，面对公司二季度经营，我将与公司管理层和公司全体员工在产品开发、市场推广、提质增效等多方面持续努力，力争业绩好转，并为公司长期可持续发展打好基础。谢谢！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>