证券代码：603125　　证券简称：常青科技

江苏常青树新材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026004

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
时间	2026年11月16日 9:30-11:30
地点	上海证券交易所上证路演中心（http://roadshow.sseinfo.com/）
上市公司参加人员	（一）董事长、总经理：孙秋新 （二）董事、董事会秘书：孙杰 （三）财务总监：胡建平 （四）独立董事：岳修峰
交流内容及问答记录	**1. 目前平煤神马上市公司5万吨己二腈还在爬坡、天辰齐翔已经稳定达产，二者都是丁二烯氢氰化路线，适配PL-30。请问：当前PL-30在神马股份这边的供货放量节奏、负荷匹配情况有没有新进展？另外，对于后续新和成等在建己二腈项目，公司提前对接、送样布局的情况如何？** 尊敬的投资者，您好。PL-30为己二腈国产化项目配套产品，供货节奏随下游客户投产进度逐步推进。后续己二腈项目的其他客户对接与市场拓展工作正按计划开展，如达到信息披露标准将依规公告。感谢您的关注！ **2. 泰州一期包含TMA、间苯二酚，项目规划阶段TMA价格处于高位，当前TMA价格持续在低位运行。请问公司内部有没有重新评估TMA投产后的盈亏平衡点；如果未来投产后产品持续低位，公司有没有备选方案**

	（排产调节、客户结构调整），如何平衡项目投资回报预期、大额固定资产折旧和当前的周期压力？ 尊敬的投资者，您好！泰州项目在研究立项进行效益测算时，TMA市场价格尚未产生大幅上涨，因此当前产品价格回落不影响公司泰州项目的预期。感谢您的关注！ **3.三季度末公司完成四季度DVB海外长协谈判，当前纯苯、苯乙烯自10月下旬开始明显回落。想请教：四季度海外长协定价是否已经向上调整？高端高纯DVB在海外头部树脂客户供应链中的议价能力、客户替换壁垒如何；公司怎么看待“长协抬价+原料下行”这个组合对四季度DVB板块毛利的改善空间，同时下游离子交换树脂开工偏弱会带来多大的订单压力？** 尊敬的投资者，您好！公司将根据市场情况、原料价格等多重因素与客户签订协议。公司的二乙烯苯在产品品质和品类丰富度方面达到国际先进水平，实现了高品质二乙烯苯的进口替代，同时远销海外，下游知名客户供应商准入和认证壁垒较高，合作关系相对长期稳固。此外，公司产品品类丰富，下游应用领域广泛，能有效应对单一产品需求下降的风险。面对复杂多变的市场环境，公司将保持产品差异化优势，为客户提供定制化的产品服务。感谢您的关注！ **4.今年前三季度累计研发费用同比基本持平，但Q3单季研发投入同比、环比都明显增加，请问新增研发主要投向哪些项目，PL-30、光刻胶单体、泰州新材料项目各自研发资源分配大概是怎样的？** 尊敬的投资者，您好！公司始终秉持以创新为发展的源泉的观念，报告期内加大了研发力度，主要投向应用于电子化学品的高分子特种单体等领域，为公司后续的产品创新提供支持。单一产品的研发费占比未达到披露标准，感谢您的关注！ **5.2026年前三季度整体是增收增利，但是单独三季度是营收增40%，利润增5%，没有延续第一第二季度的良好形势，主要原因是什么？接下来会改善吗？**

	尊敬的投资者，您好。三季度单季增速较上半年放缓，主要由市场环境、原材料价格、费用投入等多重因素影响。公司将持续优化产品结构、强化成本管控和产销衔接，努力提升经营质量；后续经营情况请以定期报告为准。感谢您的关注！ 6. **DVB海外长协采用季度定价模式，三季度末敲定的四季度长协售价，相比三季度大概上调幅度是多少？在苯乙烯等原料回落的背景下，四季度DVB毛利修复弹性如何？海外客户可替代性、后续长协提价空间怎么看？** 尊敬的投资者，您好！公司未单独披露DVB海外长协定价，相关经营数据及后续经营情况请以公司公告为准。公司产品在品质和品类丰富度方面达到国际先进水平，同时实现了关键中间材料的自供，成本相对较低，在实现产品进口替代、远销海外的同时，能与下游知名客户达成相对长期稳固的合作关系。公司产品具有成本领先和差异化的双重优势，能以合理的售价为客户提供定制化的产品和服务，因此具备一定的议价能力。具体产品价格变动请您关注后续定期报告，感谢您的关注！ **7. 七期项目中的2-乙烯基萘、TBS单体等新产品送样验证进展如何，目前已经送样的公司有多少家、定点的公司多少家、小批量供货的多少家，用于光刻胶的验证进展预计什么时候有结果？** 尊敬的投资者，您好！目前TBS、2-乙烯基萘仍处于送样验证阶段，客户验证工作按计划推进。送样家数、定点家数、小批量供货家数及光刻胶验证完成时间，属于细分产品经营及客户合作信息，涉及商业秘密，且单一或少数客户的验证状态尚未达到公司定期报告或临时公告的披露门槛。为了秉持信息披露的公平性原则，公司公开信息应当统一遵循披露标准。公司充分理解投资者对相关业务进展的关切，后续如形成阶段性可披露成果，将及时依规公告。感谢您的关注！ **8. 证监会《上市公司监管指引第10号——市值管理》实施后，公司目前有没有成文的内部市值管理工作机制，统筹回购、分红、投资者价值传**

	递等安排，当前公司股价低迷，回购、分红、增持方面有没有研究相关储备举措？ 尊敬的投资者，您好！公司于2025年9月发布了《江苏常青树新材料科技股份有限公司未来三年（2025年-2027年）股东回报规划》，具体确定了利润分配形式、现金分红的具体条件和比例、公司发放股票股利的具体条件及利润分配的间隔等。公司着眼于长远和可持续发展，在综合考虑公司经营发展实际情况、发展战略、社会资金成本和融资环境，以及公司盈利规模、现金流量状况、所处发展阶段、项目资金需求等因素的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学、可预期的回报规划和机制。感谢您的关注！ **9.七期项目的特种单体、光刻胶单体以及PL-30，目前各自产能利用率大概是什么水平，是否存在产能闲置、爬坡不及预期的情况？PL-30除神马股份外，其他已二腈企业导入验证进度如何？** 尊敬的投资者，您好！公司项目的产能利用率情况敬请您关注后续的定期报告。己二腈项目的其他客户对接与市场拓展工作正按计划开展，如达到信息披露标准将依规公告。感谢您的关注！ **10. 请问，看得出公司在为下游需求做准备，新装置投得比较坚决。想请教目前主要在建项目的投产时间表，投产后产能利用率大致按什么节奏爬？另外想了解，新装置投产后客户认证通常需要多长时间。** 尊敬的投资者，您好。公司前次募投项目与七期项目已分别于2025年6月末、2025年12月末投产，目前正处于产能爬坡期；泰州项目一期第一阶段各装置已于2025年8月陆续开工，预计2027年可陆续试生产，第二阶段计划在第一阶段建成投产后实施。电子化学品等高端领域需经过下游客户多阶段验证与批次稳定性测试，公司正按计划推进产品推广和客户验证工作；泰州项目规划产品适销期相对较短，在完工后可以较为快速释放产能，但新项目爬坡进度将受市场情况等多重因素影响，具体进展请以公司公告为准。感谢您的关注！ **11. 如何看待公司行业变化及前景？**

	尊敬的投资者，您好。从行业层面看，化工行业景气度自2025年底部逐步复苏，同时结构性调整明显：低端大宗产品过剩，高端特种单体及专用助剂仍存在进口依赖；政策端持续引导行业向高端化、精细化转型，电子化学品、特种工程塑料等被列为重点发展方向。公司所处的细分赛道正对应这一结构性缺口，多项产品实现进口替代，泰州项目向芳香族含氧特种单体延伸，旨在进一步填补高纯度苯二酚等领域的国内空白。行业复苏节奏和产品价格仍受宏观环境、下游需求等因素影响，存在不确定性，公司将持续聚焦差异化竞争和产业链延伸。感谢您的关注！ **12. 面对化工行业周期波动，公司会通过哪些方式来稳定整体盈利水平？** 尊敬的投资者，您好。面对行业周期波动，公司主要采取以下方式稳定盈利水平：一是持续优化产品结构，依托稳健高毛利基本盘与高弹性成长单体相结合，丰富高附加值产品组合；二是向产业链上游延伸，实现关键中间体自主配套，降低生产成本并增强品质把控；三是加大研发与市场开拓，向电子化学品、风电等新兴领域延伸，加速国产替代；四是强化内部管理，优化产销衔接与回款管控，提升资产周转效率。具体经营数据请以定期报告为准。感谢您的关注！ **13. 报告期新产品拓展带动销量提升，未来公司新产品研发与市场推广的重点方向是什么？** 尊敬的投资者，您好。未来公司将围绕高分子新材料特种单体及专用助剂，深耕现有产品在电子化学品、风电核电、绝缘浸渍漆、特种橡胶等新兴领域的应用，推进储备产品工业化。专用助剂重点加强低酚及无酚亚磷酸酯开发，拓展人体接触材料等市场；泰州项目向芳香族含氧特种单体延伸，推进偏苯三酸酐、苯二酚、均苯三甲酸等产品，加速高纯度苯二酚国产替代。具体进展以公告为准。感谢您的关注！ **14. 公司可转债已经成功发行，募集资金项目后续建设及投产节奏大概如何规划？**

	尊敬的投资者，您好。本次可转债募集资金全部投向泰州高分子新材料生产基地（一期）项目。项目分两阶段实施：第一阶段以募集资金建设，各装置已于2025年8月陆续开工，预计2027年可陆续试生产；第二阶段以自筹资金建设，将在第一阶段建成投产后实施。具体建设进展请以公司后续披露的公告为准。感谢您的关注！ **15. 本期经营活动现金流改善非常明显，能否简单介绍下公司后续在应收账款管控方面有什么安排？** 尊敬的投资者，您好。前三季度经营活动现金流净额同比大幅改善，主要系销售收入增长和收款较好所致。应收账款管控方面，公司根据客户资质、合作历史及交易规模等安排信用政策，业务与财务人员持续跟踪回款并定期催收。公司后续将继续强化回款管理、优化客户结构。感谢您的关注！ **16. 贵司半年报披露，双烯交联剂、烷基苯乙烯等产品正逐步拓展电子化学品等下游市场。未来进一步完善高端电子材料产品布局时，公司会更侧重自主研发，还是与具备下游应用技术和客户资源的专业企业开展协同合作？** 尊敬的投资者，您好！公司相关产品主要依托自主研究开发或与高校及科研院所合作开发。目前公司暂不涉及与下游专业企业开展联合开发，市场导入主要通过客户多阶段验证和产业链协同适配推进。后续如有达到信息披露标准的合作事项，公司将依规及时公告。感谢您的关注！ **17. 三季度营收大增四十多，主要是自产放量，还是外购贸易？AMS贸易规模大吗？** 尊敬的投资者，您好。三季度营收增长主要系化工行业景气度回暖，主要产品供需关系改善及新产品市场开拓，公司产品产销量同比提升；前次募投项目和七期项目产能爬坡带来自产产品供应增加。AMS贸易规模未达到单独披露标准，相关经营数据请以定期报告为准。感谢您的关注！

	18. 前三季度公司营收利润大幅增长的原因？请问高管如何看待四季度及明年行业景气度，公司有哪些经营预判？ 尊敬的投资者，您好。前三季度营收利润增长，主要系化工行业景气度回暖、市场竞争趋于理性、主要产品供需关系改善及新产品市场开拓，产品产销量同比提升，同时部分产品毛利率回升。公司后续经营情况敬请您关注定期报告，感谢您的关注！
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
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)	否