

证券代码：301062  
债券代码：123229

证券简称：上海艾录  
债券简称：艾录转债

记录表编号：2025-001

上海艾录包装股份有限公司投资者关系活动记录表

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><div><input type="checkbox"/> 特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div><div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div><div><input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/> 路演活动</div><div><input type="checkbox"/> 现场参观</div><div><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</div></div>                                     |
| 参与单位名称及人员姓名   | 投资者网上提问                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 时间            | 2025 年 4 月 30 日（周三） 下午 15:00~16:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 地点            | 公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）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、上海艾录 董事长、总经理 陈安康<br>2、上海艾录 董事、董事会秘书、副总经理 陈雪骐<br>3、上海艾录 董事、财务负责人 陆春艳<br>4、上海艾录 独立董事 陈杰                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>问题 1：领导，您好！我来自四川大决策 请问公司业绩持续下滑，光伏方面业务是否成为累赘，后面如何处置光伏方向的资产？</b></p> <p>答：尊敬的投资者：您好！</p> <p>公司子公司艾纳新能源自主研发的“玻纤增强聚氨酯复合材料边框”，以其轻量化、耐腐蚀、成本优势等性能优势，通过 VDE/TUV 认证，可替换原有的铝合金边框运用于多种场景及领域，与传统铝合金边框产品形成差异化竞争。</p> <p>鉴于现阶段公司“玻纤增强聚氨酯复合材料边框”的验证、测试以及项目落地需要较长周期验证，公司该项业务短期承压。公司认为，随着公司光伏产品的加速落地验证及未来光伏行业市场新秩序的建立，该业务长期发展潜力巨大，且该业务有望打造公司新的成长曲线。</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>光伏作为一种清洁绿色能源，具有广阔的发展及应用前景，且伴随着光伏装机需求的持续增长，相关领域技术创新及效率提升、政策支持等因素，公司对光伏行业的发展前景呈乐观积极态势。</p> <p>感谢你对公司的关注与支持！</p> <p><b>问题 2：高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？</b></p> <p><b>谢谢。</b></p> <p>答：尊敬的投资者：您好！</p> <p>2024 年度，公司收入规模增长，公司总资产规模有所提升。公司光伏业务因产品验证、测试以及项目落地需要较长周期验证等因素影响成本端短期内承压，净利润水平有所下滑，并可能给公司端来短期的资金面压力，但长期来看新材料的替代有望为公司开启新的成长曲线，公司对该业务的发展充满信心。</p> <p>随着公司工业用纸包装、复合塑料包装和新材料生产建设项目落成后，公司短期内债务规模将会有一定程度增大，资产负债率也将相应提升，但仍将保持在合理水平。</p> <p>公司未来将根据生产经营需求积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本，通过各种途径满足公司的资本支出需求，降低财务融资成本。随着募集资金的逐步投入，公司的资产规模和生产能力将进一步扩大，公司财务状况将得到进一步的优化与改善。预计公司总资产、净资产规模（可转债转股后）将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。</p> <p>感谢您对公司的关注与支持！</p> <p><b>问题 3：请问董事长为什么频繁减持？</b></p> <p>答：尊敬的投资者：您好！</p> <p>自公司上市之日起至今，公司控股股东、实际控制人、董事长未直接或间接减持公司股份。公司其他特定股东、董事、监事、高级管理人员在二级市场的增减持行为是基于自身资金需求及期望做出的自发交易行为。公司严格按照《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等规则指引，对特定股东减持事项进行信息披露。</p> <p>感谢您对公司的关注与支持！</p> <p><b>问题 4：高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？</b> 谢谢。</p> <p>答：尊敬的投资者：您好！公司未来业绩及盈利能力的驱动因素主</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>要来自以下方面：</p> <p>（1）随着公司可转债募投项目艾创包装工业用纸包装、复合塑料包装和新材料生产建设项目落成后，规划完全达产后将实现年产工业用纸包装袋 6 亿条的生产能力，将实现工业用纸包装产品产能翻倍，将有效突破公司现有工业用纸包装袋产品的产能瓶颈限制，并通过提高产品差异化程度和附加值，拓宽下游应用市场，推动公司主营业务持续拓展；</p> <p>（2）公司子公司艾纳新能源自主研发的“玻纤增强聚氨酯复合材料边框”，以其轻量化、耐腐蚀、成本优势等性能优势，通过 VDE/TUV 认证，可替换原有的铝合金边框运用于多种场景及领域，与传统铝合金边框产品形成差异化竞争。随着公司光伏产品的加速落地验证及未来光伏行业市场新秩序的建立，该业务长期发展潜力巨大，且该业务有望打造公司新的成长曲线；</p> <p>（3）2024 年度公司推出 Espeed 系列无塑膜纸基包装产品，为一款面向消费品端的可回收环保包装新产品，可用于替代市场现存和潜在的塑膜类复合包装，主要应用于食品及非食品包装，随着可持续发展理念的深入人心及环保政策的叠加，该产品有望推动公司经营业绩向好发展；</p> <p>（4）公司自 2024 年制定“纸袋出海”战略至今，通过网站营销、海外展会参展、客户转介绍等形式进一步加大对海外市场的拓展力度，截至 2024 年度，公司海外营业收入增速及体量已初具成效，海外纸袋市场的营销活动将会成为公司未来战略发展的一大重心，为公司业务发展注入活力。</p> <p>感谢您对公司的关注与支持！</p> <p><b>问题 5：领导您好！上海艾路当前股价低迷，公司是否有回购计划？年报显示经营性现金流波动比较大，主要原因是什么？</b></p> <p>答：尊敬的投资者：您好！</p> <p>感谢您宝贵的建议，如有股份回购相关事项，公司将按照相关规定履行信息披露义务。2024 年度公司经营活动现金流入科目金额为 11.05 亿元，较 2023 年度增长 7.88%，主要系本期收到增值税留抵税额所致；2024 年度公司经营活动现金流出科目金额为 8.71 亿元，较 2023 年度增长 9.19%，主要系本期原材料采购备库，现金支付增加所致。</p> <p>感谢您对公司的关注与支持！</p> <p><b>问题 6：高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。</b></p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>答：尊敬的投资者：您好！</p> <p>公司主要产品工业用纸包装、消费品包装和复合塑料包装均属于软包装。纸包装是最常用的包装材料之一，据 Grand View Research 数据，2024 年全球纸质包装市场规模为 3975 亿美元，预计 2025 年到 2030 年的复合年均增长率为 4.8%。在中国市场上，纸类包装仍是最大的细分市场，预计其市场份额将占到 45%。随着消费者对环保意识的增强，环保纸材料的采用正在加速。</p> <p>公司是国内的领先的工业用纸包装整体解决方案提供商，公司工业用纸包装业务的主要竞争对手无 A 股上市公司；除此以外，公司也是妙可蓝多、蒙牛、伊利等头部奶酪棒品牌产品包装（复合塑料包装）的主要国内合格供应商之一，成功实现了该类产品的国产化替代进程。</p> <p>行业内其他主要上市企业的业绩表现请参照其定期报告为准。</p> <p>感谢您对公司的关注与支持！</p> <p><b>问题 7：光伏第二季度可以产生收益吗？</b></p> <p>答：尊敬的投资者：您好！</p> <p>公司第二季度各业务线经营及盈利水平请以公司定期报告披露为准。</p> <p>感谢您对公司的关注与支持！</p> <p><b>问题 8：高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。</b></p> <p>答：尊敬的投资者：您好！</p> <p>公司主营业务工业用纸包装产品所处的环保纸制品包装和各类新材料相关的包装行业，是一个具有长期发展潜力的市场，随着社会经济的不断发展、人民生活水平的不断提高、可持续发展理念和环保政策的纵深推进，包装行业的需求将不断增长。</p> <p>公司子公司光伏组件类产品所处的光伏行业长期来看受益于我国光伏装机量的大幅上升、光伏组件产量的持续上涨以及行业技术的快速迭代，光伏行业无论是存量市场抑或是增量市场都具蕴藏巨大的机会。</p> <p>感谢您对公司的关注与支持！</p> <p><b>问题 9：尊敬的领导，下午好！作为中小投资者，有以下问题：1、公司年报和一季报显示，业绩较同期均出现下滑，25 年如何扭转颓势？有何举措？2、公司 5 亿元可转债尚有 1.779 亿未实现转股，下一步将如何推动转股？是否考虑下修？3、年报显示境外业务占比 23，请简要介绍一下关税和贸易战对本行业、公司的影响及目前的应对举措。尤其对美的业务会怎么应对。</b></p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>答：尊敬的投资者：您好！</p> <p>（1）公司 2024 年度公司营收增长 11.63%，2025 年第一季度总体营收增长 5.47%，净利润下滑主要原因是一方面公司可转债募投项目本季度销售和产能均于爬坡期，各项成本都有所上升，利润下滑是必然性与暂时性的，另一方面光伏子公司尚未形成规模化收入，但相关设备开始计提折旧，单位成本上升。随着公司新项目产能的逐步释放，收入和利润都会逐步增长；</p> <p>（2）在可转债方面，公司正按照市场环境、监管要求和自身可转债实际条款、供需情况，审慎考虑妥善处理；</p> <p>（3）公司目前公司外贸业务增长和开拓情况良好，且美国业务占比较小，中美贸易摩擦政策对公司业务影响不大。</p> <p>感谢您对公司的关注和支持！</p> |
| 附件清单 | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 日期   | 2025-04-30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |