

证券代码：002395

证券简称：双象股份

无锡双象超纤材料股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	中信证券股份有限公司 田显城 中信证券股份有限公司 王松涛 中信证券股份有限公司 任天成
时间	2025年9月15日下午 14:00-15:30
地点	无锡市新吴区鸿山街道后宅中路156号办公楼一楼会议室
上市公司接待人员	副总经理兼董事会秘书 沈铭 证券事务代表 桑平
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司介绍：</p> <p>公司主营业务为超细纤维合成革、PU合成革、光学级PMMA、光学级MS产品的生产与销售以及危险废物处置业务。</p> <p>公司是我国光学级PMMA/MS行业和人造革合成革行业的龙头企业之一。现有全资子公司四家，分别为苏州双象光学材料有限公司、重庆双象超纤材料有限公司、重庆双象光学材料有限公司、无锡双象光电材料有限公司。</p> <p>公司人造革合成革板块下游行业主要为鞋类、服装、箱包、汽车内饰、沙发家具、球类、装饰等消费品行业。</p> <p>公司光学级PMMA材料板块下游行业主要为家电、电子设备、汽车等消费品行业。主要应用于液晶显</p>

示屏、LED 照明、汽车尾灯、仪表盘、光学玻璃、防辐射 PMMA、光学纤维、太阳能光伏电池、防弹玻璃、飞机座舱玻璃、医用高分子材料、军用光学设备、高铁车窗、警用盾牌、高端潜水镜、高档容器包装等领域。

公司 MS 材料板块下游行业主要为家电、电子设备、汽车等消费品行业。主要应用于液晶显示屏、LED 照明、导光板、汽车内外饰件、仪表盘、医用器械、消费电子外壳、家用电器控制面板、广告、建筑、高档容器包装及其他工业应用等领域。

二、交流环节

问：公司光学级 PMMA/MS 产能情况及产能释放情况？

答：公司现有光学级 PMMA 产能 15.5 万吨，其中苏州光学 8 万吨，重庆光学 7.5 吨；MS 产能 7.5 万吨。产能正在逐步释放，处于产能爬坡阶段。

公司 MS 产品上半年已实现 5000 多万元营收，半年报中已披露。另外，公司改性/染色 PMMA、特种酯等产品均已在逐步实现生产销售。公司光学材料板块上半年就已贡献利润超过 1 亿元。

问：公司 MS、改性/染色 PMMA、特种酯销售占比多少？这些产品的毛利率是不是比 PMMA 高？

答：上述产品都处于产能逐步释放阶段，目前占比相对还较低。这些产品的技术要求和技术门槛更高，正常情况下毛利率要高于 PMMA。

问：公司光学级 PMMA 和普通 PMMA 分别占比多少？公司出口销售增长较多的原因？

答：公司 PMMA 产品均为光学级。今年上半年，公司超纤产品和 PMMA 产品出口销售均有较大幅度增长，其中光学级 PMMA 产品出口额超过 1000 万美元。PMMA 出口销售增长主要原因为公司产品已达到国

	<p>外同类产品质量水平,在国外客户中逐步建立了良好口碑。另外,部分外资企业关停其 PMMA 工厂也有利于我公司 PMMA 内外销的增长。</p> <p>问: 公司超纤产品业务如何?</p> <p>答: 得益于重庆超纤产品结构调整及降本增效举措,重庆超纤上半年实现净利润 3000 多万元,比去年同期大幅增长。重庆超纤二期项目正在建设中,建成后公司规模效应将更加显现。</p> <p>问: 公司主要的增长点是否为 MS、改性/染色 PMMA、特种酯等高端产品?</p> <p>答: MS、改性/染色 PMMA、特种酯等产品是公司未来业绩的重要增长点之一。同时,公司将坚持创新发展,扩大高端产品、高端市场、高端客户群的占比,持续提升盈利能力。另外,公司在超纤行业产业链上,上游自产聚氨酯树脂,下游有危废处置能力;在 PMMA/MS 光学行业产业链上,上游有控股股东的全资子公司稳定供应 MMA,下游有 PMMA/MS 板材产能。公司在 PMMA/MS 行业和人造革合成革行业已形成较强的产业链优势。</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>