

证券代码：002585

证券简称：双星新材

江苏双星彩塑新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2024 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 5 月 8 日 15:00-17:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长：吴培服 董事会秘书：吴迪 财务总监：邹雪梅 独立董事：陈强
投资者关系活动主要内容介绍	<p>为加强投资者关系，便于广大投资者更加深入、全面了解公司 2024 年度经营情况，公司于 2025 年 5 月 8 日以网络方式举行 2024 年度业绩说明会，公司相关人员出席会议，对投资者关心的问题进行解答交流。主要交流情况如下：</p> <p>1. 吴董事长，公司股价近两年跌幅如此之大，已经远远低于公司净资产，国家也推出了回购及增持贷款政策，大股东及公司迟迟没有行动，是不认可公司的投资价值呢？还是故意对抗国家政策呢？请合理解释。</p> <p>答：您好，公司已多次进行增持和回购，进一步增持和回购已在研究之中，谢谢！</p>

2. 请问董事长，公司一直说材料采购成本低于同行，产品种类丰富，是全球 BOPET 龙头，为什么没有体现规模优势，亏损比其他生产光学膜的企业要大？

答：您好，双星综合产能排在行业前列，品种丰富，当前行业产能集中释放过程中，短期波动不改变长期发展，谢谢！

3. 请问吴董，行业既然已经签订了《中国 BOPET 行业自律自强宣言》，反内卷，为什么还在打价格战？对违反宣言，低价竞争的企业，行业协会如何处罚？

答：您好，针对产能释放过程中，个别新进入 BOPET 行业企业给行业带来的无序竞争，2024 年 8 月 11 日起，BOPET 行业加强行业自律并于同年 12 月初在南京召开行业会议上，进行行业自律宣言，对行业产能集中释放过程给予一定的引导，当然，个别企业无视行业自律仍我行我素，破坏行业稳定发展，行业专委会最近又召开会议，研究对不守信用、不遵守自律的企业采取多种措施进行进一步引导规范，谢谢！

4. 第一个问题：请教吴董事长：PTA 期货价格从 2024 年 7 月 6000 元持续下跌，第四季度基本在 4900 元上下波动，影响的毛利率可能有 10%，但 2025 年一季度毛利率只有 3.86%，增加不到 4 个点？我想请教为什么在一季度产品价格比较稳定的情况下，毛利率增长只有不到 4%？请吴董事长帮我们展望一下，假设产品价格稳定，PTA 期货价格在 4900 元和现在 4400 元情况下，同时假设其他成本较为稳定的情况下，公司 2 季度、下半年的毛利率情况？

答：您好，目前整体市场受外部复杂环境和行业内部产能释放影响的波动依然较大，双星对自身企业也进行如何应对极端挑战从多方面进行工作，进一步效果还要继续跟踪，谢谢！

5. 第二个问题：公司目前股价远远低于净资产，可能估值水平在行业里也比较低的情况下，能否考虑回购股票，推动股价回到净资产之上？

答：您好，谢谢您的建议，公司对增持和回购有进一步研究。

6. 请问吴总，对于 19 年到现在一直支持的股民是不是很傻？有啥可以值得继续期待的方向？

答：您好，感谢您的关注，面对当前环境我们一直在努力。

7. 第一张复合铜箔订单已经快两年了，为什么迟迟没有第二个订单？这太不正常了，请董事长合理解释。

答：您好，公司复合铜箔第一张订单落实交付之后，一直在多方进行交流验证，并且公司在复合铜箔及复合铝箔都在正常推进，谢谢。

8. 身为双星新材三年的投资者迫切想知道公司是否有合并重组计划，望公司高管知无不言。

答：您好，公司暂无此计划，谢谢。

9. 请问吴董，公司定的目标是今年盈利，请问能实现吗？有哪些保障措施？

答：您好，公司根据财务预算制定的年度目标及盈利是我们今年重点工作目标，我们将从提品质、增品种、调结构、拓市场和节能降耗、降本增效，多个方面开展工作，谢谢。

10. 吴董，公司如果今年继续亏损就连亏三年了，这种情况下，高管有何脸面拿着几十万的高薪？不愧对股东吗？建议高管减薪。

答：您好，企业经营和大环境影响分不开，目前，外部环境和行业内部产能集中释放多方因素叠加，这时期更需要保持定力，努力工作。2024年，高管薪酬按年度制定的绩效考核进行发放。谢谢！

11. 吴董，增持回购国家政策都出台快一年了，公司还在研究？到底在担心什么？

答：您好，谢谢您的关心，作为企业增持和回购需要考虑多方因素，具体以公告为准。

12. 请问吴董，各复合铜箔生产企业例如英联，都在和头部电池企业签订战略合作，我们为什么没有行动？

答：您好，目前该产品都在正常进行推进，特别是工信部对动力电池上车安全新规定出台之后，整体推进加快。谢谢！

13. 吴董，请问，复合铝箔测试到哪一步了？pp材质的复合铜箔测试到哪一步了？

答：您好，具体涉及有关产品技术问题欢迎现场调研，谢谢！

14. 我想咨询下，公司的在突破基膜技术后，为什么毛利率相对较低。像激智科技24年披露光学膜与太阳能面板薄膜的毛利率都比较高。这个差距是产品结构问题还是别的原因导致的？

答：您好，原因多方面，企业规模以及产品结构、市场结构都会有影响，谢谢！

15. 吴董，公司的 mlcc 离型膜按产品分类属于哪一大类？该产品今年的产值预计有多少？

答：您好，公司 MLCC 离型膜为片式陶瓷电容而服务，近年来，随着 5G、6G 以及新能源汽车、智能手机等发展，片式陶瓷电容从 2023 年国内生产占全球市场 4.8%，到 2024 年已发展到占 9.8%，且进一步向高容方向发展，国产替代进口，双星 MLCC 离型膜开发与市场拓展同比增速较快，一期规划 5 亿平米年内完成，未来整体项目 20 亿平米。谢谢！

16. 吴董，提个建议，目前 BOPET 行业竞争激烈，且 iIPO 也较困难，建议并购盈利较好有上市意愿的公司，以提升公司估值。可考虑下游产业或同为高分子材料的 peek 行业。

答：您好，感谢您的建议，我们也会认真考虑。

17. 公司今年能把一直亏损的聚酯功能膜产能替换成盈利较好的高端产品吗？今年替换多少？几年替换完毕？

答：您好，公司在拓展品种结构一直在持续开发新品种、新产品提供市场，各细分领域应用目前已有 39 支产品赛道，谢谢！

18. 请问公司是否在固态电池方面有所涉及

答：您好，公司在正负极集流体一直在研究开发，谢谢！

19. 如普膜产品短期不能替换，建议剥离！

答：您好，感谢您的建议。

20. 别的公司都答复说复合铜箔可以用于固态电池，为什么公司回答总是另类，就不明确答复可以用于固态电池呢？

答：您好，我们目前开发的正负极集流体与实际客户端应用都属于工作推进中，客户端信息我们不便多作回答，谢谢！

21. 董秘，建议回答投资者提问时，能回答的就认认真真回答，答为所问，不要答非所问。不同的问题用统一的答案回复，这样太不尊重股东了。

答：您好，感谢您的建议，谢谢！

22. 公司的光学膜不是填补国内空白吗？为什么毛利率比激智科技低这么多？是因为公司没有深加工吗？

答：您好，在行业产能释放过程中，薄膜基材价格相对较低，而对后加工企业有利降低成本，本公司光学复合膜片项目整体运行毛利率也较好，谢谢！

23. 建议公司多于机构进行沟通，主动邀请机构调研，做好舆情管理。树立正面形象。

答:您好，感谢您的建议！

24. 贵公司产品是否能够军用？

答:您好，公司产品品种较多，应用多个行业领域，谢谢！

25. 吴董，公司公告了 2025 年度估值提升计划，请问何时实施这一计划？

答:您好，估值提升计划贯穿公司整体全部工作中，各项工作在逐一开展中，谢谢。

26. 公司何时建立市值管理制度？

答:您好，公司已制定相关制度，谢谢！

27. 面对公司如今的股价以及走势，身为投资者想知道管理层如何破局

答:您好，我们认真做好企业生产经营工作，努力创造价值，回报投资者，谢谢！

28. 请问，根据新规，公司股价达到多少以上，大股东才有资格减持？

答:您好，暂无减持计划，谢谢！

29. 董事长，公司股价从 2022 年 8 月份的 30 元跌到今天的 5 元，价值投资者损失严重，请问公司有什么要对投资者说的吗？

答:您好，宏观经济环境变化以及行业产能集中释放带来市场大幅波动，双星一直在努力，从加大研究开发力度到持续开发新技术、新产品，拓展新市场，以及持续落实好“三足鼎立”营销战略，抓好国内国际两个市场持续提升，进一步加强人才队伍建设，加快提升企业核心竞争力，持续落实好企业规范治理可持续发展，短期波动不改长期发展信心，谢谢！

30. 三星的订单是否会因关税战受影响？

答:您好，双星是三星光学膜片产品核心供应商之一，对三星光学膜片等产品销售为全球多个基地供货，目前供货正常，谢谢！

31. 公司 ✓ 美出口占比多少？特朗普关税战是否对公司有影响？

答:您好，公司对美出口占全部出口 5%左右，同时，相对客户比较稳定，业务正常，谢谢！

32. Pet 的复合铜箔还有机会吗？

答:您好，根据目前推进工作正常进行，谢谢！

33. 请教吴董：光学膜片今年的增长情况如何？

答:您好，光学膜片今年同比仍大幅增长，谢谢！

34. 公司的 pet 铜箔是否已经解决了溶液的问题？

答:您好，主要核心指标满足客户需求，谢谢！

35. 现在公司开机率达到多少，订单量是否充足，光学膜占比能否进一步加大

答:您好，公司订单充足，光学膜占比仍然在提升，谢谢！

36. 公司是否计划和头部电池企业及电车公司进行战略合作？

答:您好，此项工作专人负责，一直在进行，谢谢！

37. 公司能否利用国家的增持回购贷款进行大比例增持回购？坚决贯彻党中央的政策？

答:您好，感谢您的建议，我们会认真研究，具体以公告为准，谢谢！

38. 复合膜片今年的增长情况如何？

答:您好，复合膜片仍大幅增长，谢谢！

39. 公司的科为太阳膜全国各地代理不统一，价格不一，贴牌严重，公司有无改善措施

答:您好，科为太阳膜市场销售品牌效应比较明显，目前在规范品牌营销上还需进一步做细工作，已安排专门小组负责做好品牌营销，谢谢！

40. 公司有和头部电池企业及电车公司战略合作，为什么不公告？别的公司这种情况都是公告的。

答:您好，该项目一直专人负责在正常推进，谢谢！

41. 公司今年一季度营收为何环比下降

答:您好，今年一季度营收同比略增，环比由于季度内工作时间等因素影响，谢谢！

42. 普膜去年副毛利率，卖得越多亏得越多，去年为什么销量反而大幅增长？

答:您好，各品种市场需求不同，公司整体按市场做好经营，谢谢！

43. 公司有无具体措施维护投资者权益，维护股价，新厂房建设为何最近停滞不前

答:您好，公司生产经营持续稳定，有关建设根据具体进度要求都在进行中，谢谢！

44. 公司的首张 pet 铜箔订单交货后，客户反馈如何？是否完全达到客户要求？

答:您好，首张订单交付，客户反应正常，满足用户要求，谢谢！

45. 公司近期是否计划组织电话调研？

答:您好，欢迎参加调研活动，具体时间请与董秘办邮件联系，谢谢！

46. 请问吴总对于公司发展是否仍有信心，当初的双百亿目标，再造一个新双星目标，历历在目

答:您好，无论环境如何变化，做好企业持续经营是本质工作，同时双星作为 BOPET 行业发展领跑企业，在当前环境下，通过进一步创新发展，坚定朝着目标推进，谢谢！

47. 请问吴董，您对公司目前的股价是否满意？

答:您好，双星一直认真做好生产经营各项工作，股份波动是市场行为，我们坚定做好自己的工作，谢谢！

48. 只说不做，一切都是零。政策给了，却迟迟不用，这即是一种浪费，也是对政策的蔑视，建议公司尽快响应国家政策号召，大比例增持回购公司股份，回购必须注销。

答:您好，谢谢您的建议。

49. 吴总您好，公司股价持续低迷，您认为和管理者各项重大决策有无关系，还是完全是市场原因

答:您好，我们一直认真做好生产经营、创新开发、企业管理等各项工作，我们仍需努力，谢谢！

50. 今年是否会增持或者回购

答:您好，谢谢您的建议，具体以公告为准。

51. 公司在光学膜的深加工上，今年的主要工作有哪些？

答:您好，围绕光学膜片深加工，进一步加大对客户研究开发，新机型、新品种，着手新一年的新产品布局，整合项目包括产能产量提升、效率提升，加强客户端跟踪服务，满足客户不断提出新要求、新需求，彰显双星优势，谢谢！

52. 最直接提振投资者信心就是增持回购自家股票，而不是官话努力做好经营工作，做好经营工作是分内的事，不是维护投资者权益的手段，公司为何不去做呢

答:您好，具体以公告为准，谢谢！

53. 公司目前的产线开功率比 2024 年是否有提高？

答:您好，公司产线目前按各产线功能产品定位，生产正常，谢谢！

54. 公司今年的新产品开发目标有哪些？

答:您好，今年公司根据年度制定创新开发计划，有 32 项新产品开发和技术开发，谢谢！

55. 公司 PTA 的采购成本是否继续低于同行业？

答:您好，公司原料采购结合公司整体生产运营做好计划安排，谢谢！

56. 吴总您好，公司在取得技术性突破或者拿到比较大的订单时候能不能也发个公告，让投资者知晓，不管问啥问题，董秘回答大多是同一句话，公司热线经常性没人接

答:您好，谢谢您的建议，我们将进一步加强安排，谢谢！

57. 最新的股东人数是多少？

答:截止 2025 年 4 月 30 日 60673，谢谢

58. 最新的股东中有多少家机构投资者？

答:您好，截止 2025 年 4 月 30 日机构户数合计 3902.

59. 公司的主要原材料价格大跌，但公司依然亏损，为什么？什么时候能盈利？

答:您好，大环境变化以及行业产能短时期集中释放带来行业深度调整，双星面对挑战我们持续做好创新发展等各项工作，谢谢！

60. 公司复合铜箔现在是否落后于同行，几家公司都已接到订单，公司复合铜箔产线一直停滞，是否考虑放弃

答:您好，公司复合铜箔项目正常推进，欢迎您现场调研，谢谢！

61. 公司每年都研发支出都是好几亿，在业绩如此不好的情况下，能否在不影响开发进度的前提下，尽量节约研发支出？建议能资本化的研发支出尽量资本化，不要全部计入费用。

答:您好，公司研究开发投入根据各项目特点进行，各费用归类按实际研发内容，谢谢您的建议。

62. 公司网站新闻很长时间不更新，建议实时更新，给投资者传递更多的正能量。

答:您好，公司新闻网站一直动态更新，专人负责管理，感谢您的建议，我们将加强工作，争取更多更新内容网站第一时间做好宣传介绍，谢谢！

63. 公司 pp 铜箔测试是否顺利，是否达到预期目标？

答:您好，PP 复合铜箔目前在改性材料应用进行，与 PET 材料各有特点，谢谢！

64. 公司的复合铝箔测试是否顺利，是否达到预期目标？

答:您好，复合铝箔测试正常进行，谢谢！

65. 请问公司新开产线为何有的发在官网，有的不发呢？是有什么具体标准吗？达到了就发在官网新闻？还是想起来就发，想不起来就算了

答:您好，公司产线较多，代表性进行宣传介绍，谢谢！

66. 建议公司更多进行上下游产业整合，要么我们投资电池企业，要么吸引电池企业投资我们，这样才能更好绑定客户。

答:您好，谢谢您的建议。

67. 请董事长介绍一下公司的亮点及行业未来展望，公司未来展望，越具体越好。谢谢！

答:您好，BOPET 行业近年来发展较快，同时应用领域在不断拓展，虽然行业产能集中释放，近三年每年产能释放增长率在 20%以上，但细分领域应用也在加快拓展，整体行业每年市场需求增长率仍在 10%以上，特别是国产替代进口，在多个领域实现突破，双星作为 BOPET 行业头部企业，我们在创新开发、新产品新市场拓展一直在进行，通过进一步开源节流，发挥好双星纵向一体化、横向新材料开发平台优势，结合“三足鼎立”市场营销战略推进，实现在细分领域赛道上新突破，充分展现双星优势，实现新发展，谢谢！

68. 公司是否与储能电池企业有合作？

答:您好，公司在与具体客户实际应用都有推进，谢谢！

69. 公司 mlcc 离型膜今年可以达到 5 亿平的产能，请问 5 亿产能如果满产，的产值大体是多少？

答:您好，公司 MLCC 离型膜年内形成 5 亿产能规模，根据不同型号产品结构会有相对应产值，谢谢！

	<p>70. 吴总，公司现在最艰难的时刻过去了吗？现在还有哪些难点是没法克服的？</p> <p>答:您好，工作总会遇到困难，企业运营也无时不在与困难打交道，但坚定信心，千方百计做好自己的事，是不变的要求，谢谢！</p> <p>71. 库存那么多怎么办？库存都是哪些品类？大概占比多少？</p> <p>答:您好，公司库存分为原材料、产成品，都是匹配与企业服务市场和各领域客户相应订单，整体结构合理，谢谢！</p> <p>72. 公司现金流突然枯竭，现在怎么办？</p> <p>答:您好，公司在整体完成大的资本项目建设和支出后，目前资产负债率一季度末为 32.12%，且流动资产充足，整体财务健康，谢谢！</p> <p>73. 公司的节能窗膜，能否和政府合作，推向现有住宅？</p> <p>答:您好，谢谢您的建议。</p> <p>74. mlcc 离型膜每平方的售价区间是多少？</p> <p>答:您好，根据目前各类型号从 1 元~8 元，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>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>