

证券代码：300658

证券简称：延江股份

厦门延江新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	2025 年 10 月 23 日上午 电话会议 申万宏源证券有限公司、华夏基金、天弘基金、华安基金、国寿安保、东方基金、西部利得基金、华富基金、长盛基金、中邮创业基金、创金合信基金、东方阿尔法基金、恒越基金、上海仙人掌私募基金、广东正圆私募基金、沅京投资、上海原点资产管理有限公司、上海万纳资产管理有限公司、上海煜德投资管理中心、度势投资、上海呈瑞投资管理有限公司、北京禧悦私募基金管理有限公司、湖南源乘私募基金管理有限公司、长江证券、浙商证券、广发证券、东北证券 2025 年 10 月 23 日下午第一场 电话会议 浙商证券研究所、广东正圆私募基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、长江证券(上海)资产管理有限公司、平安基金管理有限公司、信达澳亚基金上海区、太平资产管理有限公司、天弘基金管理有限公司、九泰基金管理有限公司、宝盈基金管理有限公司、山西证券、中国人寿资产管理有限公司、山西证券、北大方正人寿、东方证券股份有限公司、浙商证券自营、中国人寿养老保险股份有限公司、万丰友方上海万丰友方投资管理有限公司金鹰基金广深区、融通基金广深区、沅京资本管理(北京)有限公司、诺安基金广深区、泉果基金管理有限公司

	2025 年 10 月 23 日下午第二场 电话会议 天风证券股份有限公司、国寿安保基金管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、中信证券股份有限公司、上海趣时资产管理有限公司、青骊投资管理（上海）有限公司、上海域秀资产管理有限公司、WT Asset Management Limited 天治基金管理有限公司、Pinpoint Asset Management Limited、创金合信基金管理有限公司、北京沅沛投资管理有限公司、上海途灵资产管理有限公司
时间	2025 年 10 月 23 日
地点	厦门市翔安区内厝工业区后堤路 666 号会议室
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书黄腾先生
投资者关系活动 主要内容介绍	一、公司三季度经营情况介绍 2025 年公司第三季度当季营业收入 4.52 亿元，归母净利润约 1666 万元。营业收入增长主要得益于热风无纺布和打孔无纺布的增长，其中热风无纺布销售收入同比增长超过 50%。从区域来看，得益于埃及子公司产能利用率的上升，海外的增速高于国内。从利润来源看，埃及和国内是公司利润的主要来源。 二、交流提问 1、大客户在海外产品线的升级进程中，订单情况如何？ 目前海外第一、二大客户及国内大客户的增量较大。海外大客户在做面层材料的升级，将从中高端系列产品开始逐步进行面层材料的替换升级。 2、公司产品是否可用于面底层、导流层、芯体全覆盖？ 表层对材料的要求是最高的。导流层的要求与面层和底层是有区别的。公司打孔无纺布、热风无纺布主要用在纸尿裤、卫生巾的面层。总体来看，公司产品用于面层和底层的比例较大，未来将进一步拓展到导流层、芯体。

	3、三季度毛利率水平如何？ 今年上半年由于美国对等关税导致突发运输成本增加，三季度没有该因素影响，且因为国内订单稳定增长，叠加埃及子公司产能的逐步释放，整体的毛利率有所恢复和提升。 分区域来看，国内母公司的毛利率有所增长，埃及子公司的毛利率同比转正（去年处于筹备产能阶段），美国子公司的毛利率同比有所下滑，主要是由于美国子公司处于调整产品结构阶段，营收和盈利有所下滑。印度子公司目前规模较小，整体运营对公司影响有限。 4、打孔无纺布和热风无纺布的增速预期如何？ 目前来看，热风无纺布的增速较打孔无纺布高，主要原因在于打孔无纺布的价格高于热风无纺布，客户基于成本方面考虑，会相对比较谨慎，将打孔无纺布主要用于市占比较小的高端产品系列，因此其增速总体比较平稳。 5、海外子公司热风产线投产进度如何？ 埃及子公司热风生产线理论产能 1.2 万吨/年，目前已经通过生产线验证的产能 1 万吨左右。预计明年上半年达产概率较大。美国子公司热风生产线预计明年开始商业化投产。 6、公司净利率情况如何？ 国内母公司和埃及子公司的净利率前三季度同比均有所上升，埃及子公司增长幅度较大。美国与印度子公司处于盈亏平衡状态。 7、美国关税的不确定性对公司有什么影响？ 美国子公司原来主要生产 PE 打孔膜，原材料可在当地或海外采购，从国内主要采购辅料及部分备品备件，总体采购金额不大，影响较小。未来如果生产热风无纺布，普通产品的话原材料也可以从海外采购，影响也比较有限。如果要生产超细纤维产品，由于相关原材料供应商基本都在国内，则需要考虑更多影响因素。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未披露重大信息。
附件清单（如有）	无