

证券代码： 300305

证券简称：裕兴股份

债券代码： 123144

债券简称：裕兴转债

江苏裕兴薄膜科技股份有限公司
2025 年度业绩说明会
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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）
参与单位名称及人员姓名	裕兴股份 2025 年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2026 年 4 月 28 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈”栏目
上市公司接待人员姓名	1、 副董事长：刘全 2、 职工代表董事、总经理：朱益明 3、 财务总监、董事会秘书：王长勇 4、 独立董事：刘冠华
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次业绩说明会中提出的问题进行了回复： 1. 关于亏损收窄的含金量的问题：请问扣除资产减值损失后，公司的经营性利润表现如何？2025 年净利润亏损收窄，主要是因为业务毛利改善，还是因为减值计提规模较 2024 年有所下降？ 答：尊敬的投资者您好！2025 年度公司归属于上市公司股东的净利润-25,556 万元，当年度计提了各项信用减值准备及资产减值准备共计 2,882 万元。2025 年受部分产品市场竞争价格下降及新产品成本偏高等影响，毛利率同比下滑。感谢您关注裕

兴股份。

2. 2025 年研发费用同比有所减少。在亏损背景下，公司如何平衡“缩减开支”与“技术领先”的关系？目前有哪些研发储备项目能在 2026 年贡献实际营收？

答：尊敬的投资者，您好。公司通过两年多的产品转型，电子材料及光学聚酯薄膜产品产销量自 2023 年以来均实现同比两位数增长，电子材料及光学聚酯薄膜产品 2025 年的营业收入占比达到 45.61%，主营业务收入结构由前几年以光伏用聚酯薄膜为主逐步调整为以电子材料及光学聚酯薄膜为主。产品转型已有阶段性成效。目前公司正处于转型升级的关键时期，公司在现有产品的基础上将加快推进 PCB 感光干膜基膜、MLCC 用离型膜保护膜基膜等高端电子材料及光学聚酯薄膜产品的研发工作，偏光片保护膜基膜、高清晰窗膜基膜、抗静电预涂聚酯薄膜等项目目前也在扩试验证阶段，公司将力争尽快实现项目成果转化。谢谢。

3. 公司多次提到新产品批量小、良率不高导致成本上升。请问哪些具体产品线正处于产能爬坡期？预计何时能通过规模效应摊薄固定成本？

答：尊敬的投资者，您好。公司定增募投项目中第一条功能聚酯薄膜生产线于 2025 年内投产，该产线定位中高端电子材料及光学聚酯薄膜产品。由于中高端电子材料及光学聚酯薄膜对薄膜性能和表观要求极高，公司通过小批量试生产，选择匹配的原材料，调整产品工艺、设备精度等指标，来实现产品稳定生产。目前该产线正按照公司计划稳定推进产能释放，随着产线产能持续稳定释放，预计将能有效摊薄单位生产成本。谢谢。

4. 关于资产减值与现金流的问题：大规模减值虽影响利润，但不产生实际现金流出。公司如何评价目前的现金流状况能否支撑后续向光学膜转型的持续投入？

答：尊敬的投资者您好！公司 2024 和 2025 年度受利润亏损的影响，经营活动现金流量净额为负。公司将围绕产品结构转型的目标，积极推进电子材料及光电显示用聚酯薄膜等产品的产销

量。感谢您关注裕兴股份。

5. 公司未来两到三年有什么能够减亏或者扭亏的措施？

答：尊敬的投资者，您好。公司将积极增销电子材料及光学聚酯薄膜产品，加强与行业品牌客户的合作关系，加大产品在终端品牌企业的推广力度。推进反射膜导入国内外一线显示屏幕厂商供应链体系，扩大客户群体，推动反射膜增量。对重点产品进行销售目标分解，瞄准重点客户，加快在线预涂膜、光学离型膜保护膜基膜、车衣膜保护膜基膜、窗膜基膜、OCA 离型膜保护膜基膜、棱镜膜基膜等产品放量。加快 PCB 感光干膜基膜、MLCC 用离型膜保护膜基膜等高端产品的研发进度，尽快实现项目成果转化，充实产品线。同时公司将持续推进降本增效工作，强化预算管理，提高资金使用效率。通过持续推进高质量发展的深度转型来提升公司盈利能力。谢谢。

6. 公司未来两到三年的发展战略规划？有没有兼并计划？

答：尊敬的投资者，您好。公司将以市场需求为导向，坚持“功能性、高品质、差异化、多品种”的发展路线，加快产品结构调整，积极增销电子材料及光学聚酯薄膜产品，加大 OCA 光学胶用离型膜保护膜基膜、窗膜基膜、反射膜、扩散膜等重点产品的推广力度，加快 PCB 感光干膜基膜、MLCC 用离型膜保护膜基膜等高端产品的研发进度，通过市场扩展和高附加值产品开发，提升盈利能力。此外，公司在聚焦功能聚酯薄膜研发、生产和销售的同时，向聚酯产业链上下游延伸发展，开展离线精密涂布加工和功能聚酯合成业务，拓展聚酯薄膜更多的功能性。公司将以内生增长和外延拓展相结合的方式实现持续稳定发展。谢谢。

7. 公司如何提高产品的毛利率？

答：尊敬的投资者您好！公司在积极推进电子材料及光电显示用聚酯薄膜等产品，随着订单批量的增加、良品率的提升，产品成本能够有效降低，从而提高产品毛利率。感谢您关注裕兴股份。

附件清单(如有)

日期	2026 年 4 月 28 日
----	-----------------