

证券代码：603115

证券简称：海星股份

南通海星电子股份有限公司

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 checked="" 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	民生证券：李挺；前海开源基金：何泽俊；南方基金：王天瑜；融通基金：曲悦；融创合信基金：黄超；泰康资产：肖锐；人保养老：曾沫歲；招商信诺基金：陈江威；众安保险：李驭龙；泰康基金：于之恒；信达澳亚基金：何静；兴全基金：刘洋；新华基金：刘龙龙；长城基金：李金洪
时间	2025年9月10日 9:00-11:30
地点	宁夏海力电子有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	南通新海星投资集团股份有限公司总裁：陈健 南通海星电子股份有限公司财务总监兼董事会秘书：苏美丽 宁夏海力电子有限公司总经理：王晓刚
投资者关系活动主要内容介绍	一、参观海力电子生产车间，介绍公司基本情况 二、公司如何有效控制主要生产要素成本？ 答：公司通过多基地布局有效平衡电力成本；通过规模化采购与主材供应商进行战略合作；通过柔性订单排产有效控制生产成本。 三、目前国内电极箔行业现状如何？公司在行业地位如何？ 答：1、下游市场需求：消费电子、工业控制等传统领域需求保持相对稳定增速，而新能源汽车、光伏发电、AI服务器、人工智能、车载等新兴领域增速达30%以上； 2、全球市场格局：截至2024年，中国铝电极箔产能占全球近80%，为核心产区；国内产能地域主要分布在新疆、四川、内蒙等地； 3、行业头部集聚：头部企业在产能规模、生产成本、政策支持、客户群体、技术品质、产值能耗等方面具备竞争优势，呈现“强者愈强”态势。 公司为国内少数具备低中高压全系列电极箔生产能力的厂商之一，从业历史悠久、产品品类齐全、技术水平领先、客户高端稳定，属于行业头部企业之一。 四、公司产品是如何定价的？ 答：主要基于市场供需关系进行定价；在高端产品定价上，公司

	<p>有一定的议价能力。</p> <p>五、铝电解电容是否会被其他电容所替代?</p> <p>答: 铝电解电容器用途十分广泛, 包括消费电子、工业控制、新能源汽车、光伏发电、车载、AI服务器、人工智能等领域, 市场容量大, 性价比高, 相较于其他电容, 具有不可比拟的优势, 被其他电容所取代的可能性小。</p> <p>六、公司产能扩充情况如何? 新扩产能是否有订单匹配?</p> <p>答: 公司正稳步推进低中高压腐蚀、化成项目建设, 预计到2025年底, 公司产能将上一个新台阶。公司目前在建的扩产项目全部针对新兴市场需求, 而下游主流客户也已相应布局。</p> <p>七、公司目前客户结构情况?</p> <p>答: 公司客户结构高端合理, 全球排名前十的铝电解电容器生产商都是公司的长期稳定的客户; 无单一客户依赖, 前二十大客户占比约七成。</p> <p>八、公司是否有融资需求?</p> <p>答: 公司秉持稳健经营原则, 资产负债率一直维持在较低水平。考虑目前项目建设资金需求, 以及较低的融资成本, 今年已适当增加银行融资, 但总体融资规模有限, 无到期无法偿本付息风险。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025年9月12日