

西安瑞联新材料股份有限公司 关于接待机构调研的会议纪要

2023 年 6 月，西安瑞联新材料股份有限公司通过线下会议接待了多场机构调研，长江证券、华夏证券、人保资产、银华基金等多家机构参与。具体交流情况如下：

一、 参会人员

公司参会人员：副总经理财务负责人兼董事会秘书 王银彬

二、 调研主要问题

1. 问题：公司二季度情况是否会比一季度有明显的好转？

答：从目前订单及下游厂商的开工率情况来看，二季度整体情况会比一季度有所好转。

2. 问题：面板的稼动率是否有提升？

答：通过和客户的沟通以及各方面的新闻报道，面板商的稼动率相比年初是有提升的。

3. 问题：OLED 电视渗透率低的原因？

答：主是因为成本比较高。

4. 问题：OLED 的增长点有哪些？

答：OLED 屏幕在中小面板渗透率目前在 50%左右，尤其是折叠屏手机的不断增长，一部折叠屏手机用到的 OLED 材料相当于普通手机的 3 倍；大尺寸面板中，OLED 电视市占率不足 4%，还有很大提升空间；随着新能源汽车的普及，OLED 屏幕在车载显示的应用也在不断提升。有机构预计未来 5 年 OLED 面板面积增速超过 20%，所以整体来看，OLED 在未来是有很高的成长空间的。

5. 问题：如何看待 OLED 和 Mini LED 未来的竞争趋势？

答：Mini LED 的显示基础仍然是液晶技术，只是在背光源上做了优化。液

晶面板因其产能优势、成本优势、技术相对成熟、稳定性高等优势，在较长时间内仍占据显示面板市场的主要份额。OLED 面板凭借其柔性显示、自发光等特性，可以实现更好的显示效果、满足更多的应用场景，具有更广阔的发展空间。

6. 问题：液晶终端市场的体量未来会如何增长，对公司有什么影响？

答：液晶终端产品整体市场的体量变化不大，未来的增长主要是面板平均尺寸的增长。对公司而言有两个增长点：一是国外客户将部分单晶产品外放，另一方面，公司作为国内三家主要混晶厂商的核心供应商，液晶业务体量能够随着国产替代化进程的发展，国内下游混晶厂家市场份额的提升而增长。

7. 问题：医药的增长点有哪些？

答：目前公司医药板块的产品主要是医药中间体，同时在积极拓展原料药业务。

8. 问题：公司做原料药有什么优势？

答：公司初始涉足医药业务时的定位是做创新药中间体，从一个药物开始研发的时候为客户服务，和客户的黏度比较高。经过长时间的合作，客户对公司的技术也比较认可，希望我们能够从中间体做到原料药。

9. 问题：GMP 车间的进度如何了？

答：原料药车间一期已经建成，2022 年 11 月拿到了医药生产许可证，但取得 GMP 认证预计要到明年下半年。在取得 GMP 认证之前可能会利用现有设备生产一些不需要 GMP 资质的高端医药中间体。

10. 问题：医药 CDMO 成为核心业务大概是什么时候？

答：今年医药业务还是侧重于医药中间体，以创新药为主，原料药车间的 GMP 认证预计要到 2024 年下半年，医药板块的大幅增长或许会在 2025 年。

11. 问题：电子化学品未来有何规划？

答：一部分是半导体光刻胶单体，大部分销售给国外客户，其中一个用于 EUV 光刻胶，已经通过客户小试验证，正在做量产验证，国内客户更多的是处

于合作研发或送样阶段；另一部分是 TFT 平坦层光刻胶，是用于显示面板的，将直接向面板商供货，已经向多家客户送样验证了，部分客户一轮验证已通过。

12. 问题：TFT 平坦层光刻胶的验证需要多久？

答：首先要看面板厂是否有闲置的产线进行验证，小试大概 1-2 个月时间就可以，但一般需经过多次验证。

13. 问题：为什么会从液晶做到医药？

答：公司是基于小分子有机合成为核心技术的平台型公司，医药中间体不具有药物活性，其本质还是一个化合物，生产技术与公司技术相符，从反应设备、检测方法、原材料、合成工艺等具有一定的协同性，公司也看好医药市场的未来发展前景。

14. 问题：哪个板块技术难度比较高？

答：OLED 和电子化学品的技术要求相对更高，对纯度的要求很高，金属离子的去除也很麻烦。

15. 问题：公司和飞凯材料是什么关系？

答：飞凯材料是公司液晶材料的客户。

16. 问题：锂电材料情况如何？

答：目前动力电池需求偏弱，电解液及电解液添加剂的市场价格较去年大幅下降，公司目前暂未形成产品销售。

17. 问题：对未来有什么展望？

答：长期来看液晶板块是公司的基本盘，公司基本上实现了对行业客户的全覆盖，策略主要丰富产品种类和争取更多的市场份额；医药板块目前的产品主要是医药中间体，未来将积极拓展原料药业务。近期的重点在 OLED 和电子材料方面，OLED 面板可以实现更好的显示效果、满足更多的应用场景，具有更广阔的发展空间，与液晶面板相比较预计仍将保持高速发展；电子材料方面公司多点布局，开发出多款半导体用光刻胶单体产品，部分产品已经量产，EUV 光刻胶单

体产品近期已通过客户验证，TFT平坦层光刻胶的验证工作也在积极推动中。