

## 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 7 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，兴业证券、中邮证券、宝盈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：公司氙代材料的情况如何？

答：一季度受终端消费电子低迷影响，OLED 氙代材料销售也相应受到了影响，二季度销售已在逐步恢复。

2. 问题：显示材料未来的展望如何？

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。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。

3. 问题：光刻胶有哪些产品，供给哪些客户？

答：一部分是半导体光刻胶单体，大部分销售给国外客户，其中一个是由于 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。

4. 问题：半导体光刻胶产品是什么级别的？

答：公司半导体光刻胶单体涉及 ArF 光刻胶单体、KrF 光刻胶单体和 EUV 光刻胶单体，其中已经量产的产品属于 ArF 光刻胶单体系列。

5. 问题：光刻胶的验证周期多久？

答：只是验证品质的话大概 2-3 个月，如果继续向下游验证周期就会更长。

6. 问题：未来原料药有哪些产品？

答：公司自开展医药中间体业务以来，多以创新药为主。目前正在申请 GMP 认证，用来申请认证的药品是钆布醇和泊沙康唑，未来生产何种产品还不确定。

7. 问题：公司是否有想往 CRO 方向发展？

答：公司未来不排除会考虑这方面的业务，但是目前还不涉及。

8. 问题：公司切入的板块较多，业务协同性如何？

答：对于公司来说，不论是显示材料、医药中间体还是其他电子化学品板块在技术上都是基于小分子的有机合成，基本上都是涉及到一些经典的化学合成反应，反应设备、检测仪器、合成技术等都具有一定的协同性，之所以分为不同板块主要是终端应用领域不同。除个别产品外，大多数在生产过程及质量控制方面没有太大差异，在市场拓展方面有一定差异。

9. 问题：研发人才留用的措施有哪些？

答：公司研发人员的工资水平处于市场的中等偏上水平，公司对员工采取多种激励方式是比较多的，除了年终奖外还设有项目奖、中试上线奖励、销售奖励，股权激励已经做了一期，之前回购的股份未来也会用于股权激励，未来计划会加大覆盖人数。

10. 问题：外销产品的客户在哪些国家，汇兑对公司有什么影响？

答：公司客户主要位于日本、韩国和德国，结算以美元为主，汇率变动对公司是有一定影响的，因此公司一直密切关注汇率变动情况，也会通过银行产品对冲汇率风险。