

杭州和顺科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-014

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名 称及人员姓 名	中信证券 王喆、金天、赵宇航 中金公司 叶恩东 永禧投资 郑敏 浙江四叶草投资 林海伦
时间	2025年11月19日 10:30-11:30
地点	公司会议室
上市公司接 待人员姓名	董事长：范和强先生 营销总监：陆宇先生 和兴碳纤维总经理：修磊先生 董事会秘书、财务总监 吴学友先生 证券事务代表 俞晓露女士
投资者关系 活动主要内 容介绍	一、公司概况介绍环节 公司成立于2003年，是一家专注于差异化、功能性双向拉伸聚酯薄膜材料研发、生产和销售为一体的高新技术企业，能够根据客户的差异化需求，生产多种规格、多种型号及不同用途的聚酯薄膜产品，主要产品包括有色光电基膜、其他功能膜及透明膜，产品可广泛应用于消费电子产品制程、汽车等其他领域。未来，公司将继续秉持“差异化、功能性”为核心经营理念，立足有色光电基膜，大力拓展其他功能膜产品，不断扩大公司产品系列及应用领域。此外，公司持续进行新材料领域的探索，布局了高性能碳纤维相关领域的项目，以期提高公司未来的可持续发展。 二、主要问题 1、公司碳纤维项目的进程？

	答：公司碳纤维项目正按既定规划稳步推进，目前核心进展聚焦于碳化环节，该环节将率先启动试车工作，现已进行碳化设备的升温试车准备工作，后续将根据试车情况有序推进后续量产相关筹备事宜。 2、公司碳纤维规划的产能为什么比较少？ 答：公司碳纤维采用集约化产能规划，与高性能定位、高端市场特性深度契合。一是公司聚焦M级、T800及以上高性能碳纤维赛道，下游核心应用集中于航空航天、高端装备等精密场景，客户需求呈现定制化、小批量、高规格特性，“小而精”的产线设计可实现工艺参数的快速迭代与精准适配，满足差异化定制需求，具备更强的市场响应灵活性；二是高性能碳纤维作为高端材料，技术壁垒高、附加值显著，盈利核心源于产品性能溢价而非规模效应，无需通过大规模扩产摊薄成本；三是该类产品对品质稳定性、性能一致性要求极高，集约化产能更利于全过程精细化管控，保障良率与产品可靠性，进而巩固高端市场竞争壁垒，实现效益最大化的发展目标。 3、公司的战略规划是什么？ 答：公司坚守“差异化、功能性”的定位，以光学膜高端化量产为短期业绩支撑，以高性能碳纤维国产化突破为长期增长主线，依托进口高端设备与专业技术团队优势，聚焦消费电子、新能源汽车、高端装备等核心应用领域，构建“膜材稳健增长、碳材创新突破”的双轮驱动发展格局。 短期发展中，公司将深耕光学膜业务以夯实发展根基，持续推进高端光学膜产品研发与工艺优化，强化技术壁垒，依托精细化生产优势保障产品高品质与稳定性；同时聚焦头部客户合作，拓展中高端市场，深化客户粘性，巩固核心利润来源，为长期战略布局提供坚实资金与资源支撑。 长期规划上，公司将以高性能碳纤维业务作为第二增长曲线，加速高性能碳纤维项目落地与规模化量产进程，聚焦聚合、纺丝、碳化三大核心环节，充分发挥进口设备技术优势，确保产品满足高端应用场景需求；市场端将遵循“民用先行、稳步拓展高端客户”的路径，率先聚焦民用高端场景，构建成熟的应用体系和市场基础；在此基础上，逐步向高端应用领域延伸拓展。由于高端应用领域验证周期长、准入门槛高，将采取分阶段、渐进式推进策略，持续推动碳纤维材料在更多场景中落地应用，最终形成具有持续竞争力的核心利润增长点。
--	---

	4、国内的高端薄膜仍依赖进口，主要应用领域是什么？ 答：目前国内高端薄膜仍高度依赖进口，年进口量约35万吨，核心应用于两大关键领域：一是显示领域的光学薄膜，涵盖扩散膜、增亮膜、导电反射膜等背光模组核心部件，是手机、电视、显示器等终端实现高清显示的关键材料；二是高端电子电气绝缘膜，适配精密电子元件、高端电器的绝缘防护需求。这两大领域的高端薄膜市场长期由日本东丽等国际巨头主导，国内产业在高端环节存在显著结构性供需缺口。 5、公司高端光学膜未来的业绩增长动力是什么？ 答：公司高端光学膜业务的业绩增长动力主要来自以下两个方面：一是显示领域突破，产品适配手机、电视等终端背光模组，扩散膜、增亮膜等核心部件参数达行业领先，且已与下游产业链头部客户推进合作研发，随着未来验证落地将快速切入高端显示供应链，打开增量空间；二是在新能源汽车领域，公司已布局高端电池阻燃膜与绝缘膜，凭借自有专利、技术储备及稀缺UL认证，提前完成客户验证，可满足动力电池穿刺燃烧、能量密度提升后的安全防护需求，具备显著先发优势。随着2026年7月动力电池新安全标准即将正式实施，政策严管新能源汽车安全隐患，高端电池阻燃与绝缘膜需求将大幅增长，公司有望快速抢占该细分市场，推动业务发展。
附件清单（如有）	无
日期	2025年11月19日