

证券代码：603212

证券简称：赛伍技术

苏州赛伍应用技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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 ☐一对一沟通 ☐线上会议
参与单位名称及人员姓名	上海嘉世私募基金、昊泽致远投资、耕霖投资、东吴证券、东兴证券、太平洋证券、中金公司、方正证券、中银国际证券、兴业证券、国泰海通证券、浙商证券、申银万国证券、中信证券、长江证券、交银国际证券、东北证券、国新国证基金、钲蓝资本、深圳市辰禾投资、一典资本
时间	2025年10月
地点	线上、苏州
上市公司接待人员姓名	CTO 陈洪野、财务总监 严文芹、财务副总监 彭岩、投关总监 万宣宣
投资者关系活动主要内容介绍	问题1. 公司2025年第三季度经营概括？ A：2025年第三季度，公司营业收入6.87亿元，同比增长4.84%。胶膜业务和非光伏业务快速放量，其中胶膜、锂电和新能源汽车材料、消费电子板块出货量分别同比增长57.5%、85.0%、77.1%，营业收入分别同比增长19.2%、33.6%、41.9%。公司归母净利润负4488.76万元，主要原因为背板业务受下游需求下滑影响导致背板出货量下降，而胶膜销售价格仍处于相对低位，对净利润有所影响。 2025年第三季度，公司积极拓展光伏材料海外市场，越南生产基地胶膜产线保持满产；非光伏业务营业收入占比达28.6%，同比增长6.3个百分点。营业收入占比进一步提升，电芯蓝膜、车用双面胶带、OLED用上/下保护膜等主流产品出货量快速增长。未来公司将在现有产品维持市场领先地位的基础上，依靠强大的研发能力进一步推出差异化产品，持续推进公司多元化、平台化发展。 问题2. 胶膜业务的现状及未来规划？ A：2025年第三季度，公司胶膜业务营业收入4.01亿元，同比增长19.2%，出货量达到8,505.49万平，同比增长57.5%，胶膜处于满产状态。未来，公司将积极布局胶膜海外市场，进一步拓展包括印度、欧盟、日本、土耳其、越南、中国台湾等地区的市场，同时重点推广光转膜在TOPCon和HJT组件海外市场的量产交付。为满足海外市场日益增长的订单需求，公司计划通过轻资产模式扩产，完成胶膜扩产

计划，进一步提升胶膜行业市占率。

问题3. 未来背板业务及背板产线固定资产有何规划？

A: 公司将重点布局差异化背板产品和海外市场销售以提升业务盈利能力。此外，得益于公司多元化应用发展的战略，公司锂电和新能源汽车材料业务客户需求旺盛，在手订单充足。同时，依靠公司强大的研发能力和工艺平台，公司着手于将背板用涂布产线经技术改造用于生产锂电及新能源汽车用涂布类产品，以满足日益增长的订单需求，同时盘活存量资产，提高资产收益率。

问题4： 锂电和新能源汽车材料业务增长原因及未来布局？

A: 2025年第三季度，锂电和新能源汽车材料出货量同比增长85.0%，营业收入同比增长33.6%，主要原因为锂电和新能源汽车材料需求旺盛，产线均处于满产状态。公司电芯蓝膜、CCS及侧板绝缘膜、车用双面胶带、防刺穿胶带等产品出货量增长。

公司重视与下游客户协同创新，为下游客户创造价值。老产品方面，公司将力争进一步提升出货量和市占率，使得成本在行业内具备竞争力，巩固公司在行业内头部地位。新产品方面，公司看好下游FCC/FFC信息采集组件的应用前景，目前材料已持续量产并处于快速增长阶段。高剪切蓝膜具有免热压、免压敏的特点，解决传统蓝膜剪切力不足和传统涂料加热过程能耗耗时的问题，目前公司高剪切蓝膜产品处于快速放量阶段。未来公司将加快新产品在客户端放量速度，通过新、老产品的顺利推动，持续为锂电和新能源汽车材料板块贡献业绩增量。

问题5. 消费电子业务增长原因及新产品的进展介绍？

A: 2025年第三季度，公司消费电子业务出货量同比增长77.1%，营业收入同比增长41.9%，主要原因为OLED用上/下保护膜、振膜材料等主流产品在下游客户处快速放量。

公司聚焦新型显示应用和声学应用的蓝海市场，针对显示技术，公司新产品主要集中在OLED、MicroLED等应用，其中 OLED用上/下保护膜目前处于快速放量期，出货量和营业收入均实现快速增长，OLED用支撑膜已经通过下游客户验证，实现小批量出货，OLED一体化泡棉胶带、OLED显示用铜箔胶带等新产品处于客户验证阶段，未来公司将借助下游产业OLED 8.6代线的投产机遇，进一步扩大市场占有率。针对 MicroLED 应用，公司MicroLED基板切割保护膜、MicroLED用高洁净保护膜已经实现小批量量产。在声学领域，振膜材料具有较高的门槛，公司声学用橡胶膜已经实现稳定快速放量，处于行业内技术领先地位。

问题6. 半导体业务的进展？

A: 公司主流产品UV减粘胶带持续放量，在下游芯片封装客户处份额进一步扩大；CMP固定胶带、MiniLED芯片翻膜用UV减粘膜等产品实现下游客户的稳定交付，目前进入放量阶段。新产品QFN前/后贴膜完成客户小批量导入，MiniLED针刺UV膜在下游客户处完成验证通过，功率模块IPM用金属散热片在国内白电功率模组客户处于验证阶段，未来有望为半导体业务贡献新的业绩增量。

问题7. 公司在钙钛矿方面的进展？

	A: 公司作为钙钛矿组件封装材料的头部生产厂商, 凭借自身多年研发投入和提前布局, 钙钛矿组件用封装胶膜持续交付并处于快速增长阶段, 今年前三季度公司TPO胶膜出货量同比增长41.9%。此外, 公司始终坚持与下游客户协同创新, 近期与国内头部光伏企业达成钙钛矿光伏材料战略合作, 为合作企业钙钛矿组件提供一站式高分子材料解决方案, 包括TPO胶膜的批量交付意向以及Raybo光转胶膜, 低温层压胶膜等封装材料及阻水材料的验证。 问题8. 固态电池提供哪些产品? A: 公司持续关注固态电池产业及发展趋势, 提前做好研发布局, 目前多个产品处于开发或下游客户验证阶段。 问题9. 公司在AI方面的布局? A: 公司联合苏州大学引入“AI+新材料”创新思路, 建立AI实验室, 同时, 公司成立合资公司苏州熵基材料智科技有限公司。该AI实验室和合资公司能够构建材料开发模型与专用数据库, 加速新材料研发; 为关键研发项目提供精准计算与模拟服务; 同时搭建安全高效的私有云平台, 为研发工作提供强大算力支撑。公司目标借助AI平台, 能够提升研发效率、提高创新精确性, 助力公司平台化、多元化的可持续发展。
附件清单 (如有)	无
日期	2025年10月31日