

证券代码：688680

证券简称：海优新材

转债代码：118008

转债简称：海优转债

上海海优威新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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 ☒现场会议 ☒一对一沟通 ☒电话会议 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	华夏基金、德邦基金、兴银理财、百年资管、华泰柏瑞、淡水泉基金、银华基金、禧弘基金、摩根基金、朱雀基金、浙商资管、西部利得基金、东吴证券资管、华安财保资管、太平洋资管、财通证券、民生证券、中金公司、东吴证券、浙商证券、华龙证券、山西证券等投资者与研究机构
时间	2025 年 10 月 31 日-2025 年 11 月 24 日
地点	投资者交流会&电话会议
公司接待人员姓名	董事长：李晓昱、证券事务代表：姚红霞
投资者关系活动主要内容介绍	1、请问公司 2025 年前三季度光伏胶膜业务与汽车业务的经营情况如何？ 答： 公司 2025 年前三季度营业收入 8.70 亿元，同比下降 57.62%。目前光伏产业仍处于调整周期的底部，上半年因新政策对今年装机的节奏有所影响，不少项目提早了安装节奏，造成三季度装机量的短期下降，光伏行业仍有震荡和调整的压力。为应对行业周期下行时可能出现的流动性风险，公司积极拓展业务调整为审慎保守策略，控风险、降杠杆，已取得较好成效。公司已连续多个季度经营性现金流持续为正，流动性保持充足，公司资金及流动性风险已得到充分释放。 公司汽车业务中核心产品 PDCLC 智能调光膜，今年已上车应用多款主流车型标配调光天幕或侧窗，实现全场景智能感光车窗的应用。同时于今年 10 月，PDCLC 智能调光膜成功上车奔驰 V260 天幕后装项目，标志着公司在汽车调光膜后装市场的战略布局迈出坚实一步。鉴于公司调光膜产品已进入批量产业化阶段，为了保障 PDCLC 调光膜未来获取新项目定点的产品交付，公司于今年 8 月启动年化 200 万平方米 PDCLC 调光膜产能的扩产项目。

另外，公司 AXPO 轻量化环保皮革等产品也已进入汽车行业，目前处于小批量交付或测试阶段，公司将持续加快汽车新型材料领域的产业化进程。

2、公司目前光伏胶膜业务有哪些技术储备？

答：公司目前关于光伏胶膜产品技术，主要有：

- （1）用于 TOPCon 组件的新型 EPE 共挤胶膜性能达到客户要求，多家客户通过认证并批量供应。
- （2）第三代零迁移转光胶膜研发成功，通过客户验证并认证过程完成，技术具行业领先优势并逐步开始批量供应。
- （3）研发成功用于 BIPV 的彩色胶膜并推广至客户，获得小批量订单。
- （4）BC 类电池组件的胶膜产品性能的进一步优化和提升，更好的满足 BC 电池组件的使用需求，保障现有客户的稳定供应。
- （5）符合建筑安规要求的用于 BIPV 的 PVE 封装胶膜研发成功并正式进入市场推广阶段。
- （6）TOPCon 组件用双 EVA 胶膜方案进一步优化，强化 EVA 胶膜抗 PID 和耐水解能力，推进批量化使用的验证。
- （7）HTPO 新型胶膜研发成功，推进产业化及客户应用端的试用和验证。
- （8）针对单结钙钛矿电池、柔性钙钛矿电池、叠层钙钛矿电池等不同类型的钙钛矿产品，开发四大封装配套方案，为钙钛矿组件技术发展提供封装解决方案。

3、公司调光膜业务技术进展情况如何？

答：随着汽车全景天幕玻璃面积快速增长，用户在通透开阔与防晒隐私之间产生了痛点，传统玻璃隔绝紫外线、隔热以及保护隐私的能力受限。公司针对该趋势，基于此前在高分子材料领域的技术积累，进入汽车业务，并经过长期研发，开发出了第三代调光技术 PDCLC（聚合物分散彩色液晶）。公司推出的第三代 PDCLC 调光膜产品实现了从 PDLIC 技术早期白色雾化状态向深黑色快速切换的突破，产品对比度提升显著，并且紫外线隔绝率大幅提高，产品在雾度控制、红外线拦截性能层面具备技术优势。

公司采用 NMAT 纳米矩阵调光技术，通过电场精准调控液晶分子排列，可实现产品十档手动/自动透光调节、前后分区独立控制等适配汽车座舱的应用特性，实现从实验室向产业化的突破，获得客户的认可。基于光伏产业的规模化经验，公司在材料科学、工艺优化、生产制造上具备竞争实力，正加速相关产品产业化推进及应用突破。

4、光伏行业未来一两年的供给端变化如何？

	答：光伏行业未来一两年的供给端变化主要取决于组件等主环节的产能出清速度。随着今年光伏相关政策的影响，预计行业产能出清速度会加快，胶膜环节的竞争格局也会逐步优化。未来随着需求的恢复，行业有望逐步走出低谷。 5、请问贵公司今年主要发展方向是什么？ 答：公司在经营层面 2025 年重点工作内容为： 1) 加快测试和导入新型胶膜，保持业内技术领先 公司继续推进第三代零迁移转光胶膜的导入，并在 BIPV 领域率先推出彩色胶膜和 PVE 胶膜，同时为不同类型的钙钛矿电池准备了非关联 POE 等胶膜，为新型组件的差异化和技术进步提供合适的胶膜新产品，为光伏组件提供以差异化为核心的全方位降本增效和创新产品技术解决方案，助力产业转型升级，帮助公司进入差异化细分市场。 2) 开展国际深入合作创造新价值 基于合作共赢理念，积极与海外本土企业合作，提供设备、配方、工艺等全方位技术解决方案，在美国、土耳其等国家率先实现本土产业化落地，更好的为海外客户做好光伏胶膜本土产品制造与技术服务的同时，实现在全球新能源领域产业化落地并创造新价值。 3) 稳健经营控风险，经营性净现金流持续为正，资金风险大幅降低 基于光伏行业周期调整以及胶膜行业应收账款金额较大的行业特点，公司继续采取稳健经营战略，持续压降经营杠杆和资金占用总额。通过专业采购团队控价控量、精准管理库存、优化客户结构、压降应收账款等多手段降低运营资金占用，经营性净现金流持续为正，资产负债率持续降低，资金风险大幅降低。 4) PDCLC 瞬光液晶调光膜： 公司汽车调光膜生产运营团队创新突破、强化交付能力，保障了 PDCLC 调光膜正式交付上车。同时，公司营销团队加强市场推广，深化客户关系，树立行业口碑，力争持续获得更多的新车型的定点项目，围绕调光膜自研技术体系持续巩固、提高第二主业发展优势，加速推进公司创收及业绩实现。 5) AXPO 轻量化环保皮革： 公司首创的以 POE 等为主要原材料的新型皮革材料，以更低 VOC 排放、安全环保、舒适耐磨等优势，可用于汽车驾驶座舱的座椅、仪表盘、车门内饰等应用场景，并可推广使用于高端家居、办公家具等多应用场景。2025 年，公司稳定供应某海外新能源车用于驾驶座舱，同时销售团队与更多的整车厂及座椅等汽配厂建立良好业务关系，积极推广 AXPO 皮革的应用，获得了更多车厂的测试和验证机会。 6) 新领域新技术储备
--	--

	公司项目孵化部门也积极探索高端建筑用智能调光、AI&VR 眼镜等视觉变色调光电子膜等新型膜领域，为公司实现科技创新为核心的持续发展做好储备。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 11 月 24 日