

证券代码：688181

证券简称：八亿时空

北京八亿时空液晶科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位或人员名称	太平洋资产管理、东方资管、博时基金、混沌投资、西部利得基金、合众资产、方物基金、中新融创、信达资本、泾溪投资、天榕基金、煜诚基金、常春藤私募基金、仁桥资产、华富基金、创金合信基金、富国基金、阳光资产管理、东证融汇证券、德邦基金、天风证券、中信证券、申万证券、浦银安盛基金、度势投资、太平养老保险、泰山财产保险、淳厚基金管理、益和源资产管理、弘尚资产管理、华农财产保险
时间	2026年4月18-19日
地点	线上会议
公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：薛秀媛女士 副总经理：蒋明远先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1：年报披露中分产品的分类口径是怎样的？</p> <p>答：年报中业务分产品情况是公司按照业务模块来分类。显示材料主要包含混合液晶材料、液晶单体及 OLED 材料；半导体材料主要包括光刻胶树脂及未来可能涉及的树脂原料或其他半导体相关材料；有机合成材料重点涵盖河北八亿药业的医药中间体和原料药，以及上虞基地的部分合成端材料；其他为非上述类别的对外收入。</p> <p>Q2：车载染料液晶在 25 年营收端是否有体现，26 年是否有放量预期？</p> <p>答：八亿时空的车载显示液晶材料已通过了多家客户的测试，多款材料已实现销售。应用于天窗智能调光的染料液晶方案也已进入某汽车的高端车市场中，其他海外客户正在同步推进中。2025 年营收为千万级且积累了下游优质的客户资源，预计 2026 年营收会比 2025 年有较大幅度增长，产品性能及量产与需求量的匹配度仍需提升。关于天窗玻璃的调光变色等还有诸多需求，我们看好未来的智能调光玻璃市场。</p>

Q3: 公司 25 年光刻胶树脂收入接近千万, 今年一季度及 26 年后续季度何时能看到订单或量的明显提升?

答: 目前国内头部光刻胶企业因 AI 带动半导体景气度高、下游需求旺盛且外围关系影响供应链安全, 正积极布局上游供应链, 要求加强核心原材料产能准备。根据现有公开数据, 目前国内光刻胶的整体市场规模达到了百亿级, 高端光刻胶国产化率约 5%, 未来国产化率有望进一步提升, 而光刻胶树脂是光刻胶的主要原材料, 占据重要地位。国产化浪潮即将拉开, 叠加下游扩张趋势, 光刻胶树脂业务可能远超此前预估, 成为继液晶材料后的重要业务板块; 公司是国内光刻胶树脂量产且较早实现规模化的一家, 已与头部光刻胶企业合作; 2025 年营收千万级, 2026 年预计比 2025 年有较大增长, 2027 年大概率亿级以上。

Q4: 25 年光刻胶树脂毛利率 15%, 若收入达理想状态或 100 吨稼动率较好时, 毛利率能到什么水平?

答: 目前产品毛利率 15%主要是现在的客户需求还处在少批量的验证阶段, 单批次的制造费用比较高。随着客户需求的逐步放量, 单位制造费用预计能大幅度的降低; 随着规模提升、国产化政策利好及全球产能紧缺可能引发涨价, 毛利率问题会逐步解决。

Q5: 光刻胶树脂扩 400 吨产能的资金投入体量及来源如何考量?

答: 扩产需约一个亿固定资产投资, 将按照建设进度逐步投放资金, 公司完全有能力自行承担; 核心是先准备好产能, 以应对下游客户集中需求。

Q6: 公司树脂体系是否已全部匹配 KrF 胶料号需求, 满足度如何?

答: 公司具备目前市面上 KrF 胶用的树脂的全系的研发生产能力, 能很好的满足客户的需求。

Q7: 公司未来在树脂单体布局上的考量是什么?

答: 树脂单体的核心是成本控制。公司会进一步加强单体开发力度, 自有单体能力可提升对外议价权; 国内单体企业多为中小企业, 品质稳定性存在一定问题, 因此公司单体布局核心思路为: 一是保有一定自产产能, 二是保障品质; 若外部企业单体成本低、品质好, 则也考虑外采, 自产与外采不矛盾。

Q8: 如何看待部分客户自研上游原材料 (如树脂) 的情况, 未来行业分工将如何协调?

答：树脂研发能力是光刻胶企业的灵魂，客户需具备该能力，但有研发能力与自行生产并非等同。客户选择自研或外部合作取决于成本、品质及需求匹配度，产业链分工中公司可提供品质有保证、批次稳定性强、成本有竞争优势的树脂产品，与客户自研并不矛盾。国内光刻胶企业需具备优秀树脂团队，公司能与头部光刻胶企业密切合作并拿到订单，已说明市场认可。

Q9：上虞 PSPI 产线的具体进展及后续展望如何？

答：PSPI 产线已建成，产品研发多数已结项，核心取决于客户接受度及市场推广。目前市场推广存在挑战。PSPI 市场受验证进度快慢影响明显，快者在抢占市场方面优势显著。团队已准备就绪，2026 年主要关注面板企业的推广进度，但具体情况暂不明确。

Q10：公司过去多个季度毛利率波动的主要原因是什么？

答：毛利率波动受多因素综合影响：1. 价格因素：面板行业对上游材料每年有降价要求，新品类初期毛利率高（无规模效应、产品稀缺），规模化后价格下降；2. 内部精细化管理：公司人员数量精简，前几大供应商多为多年合作的优质合作伙伴，部分原材料外采成本更优；3. 工艺与配方优化：合成端工艺精细，单体成本严格控制；混晶配方单体优化，单性能覆盖多款产品，降低配方成本；4. 产品结构：新品类毛利率高，常规产品价格低但易体现规模效应。此外，显示材料毛利率下降因行业分类调整，涵盖了混合液晶材料、单体和 OLED 材料，液晶业务毛利率稳定。

Q11：沧州中间体业务在农药、医药品类上有哪些重要品类具有较大增长潜力？沧州基地后续重点产品的进展如何？

答：2025 年公司沧州基地因产品整体市场低迷、库存积压等因素对整体数据影响较大，已进行领导团队调整和市场产品调整。针对存量产品，2026 年一季度已通过销售大幅减少了库存积压。针对其他产品，公司利用沧州临港国家级园区通氯、加氢等特殊工艺（国内多数园区无法稳定持续生产）的生产属地优势，调研选型出来了一批有市场且公司能拿出成熟工艺的产品；一是农药产品方面，前期受专利和资质限制进展慢，目前该产品国际巨头专利已到期，公司拿到农药生产许可证，且登记证已公示确定近日下证，2026 年将借助该产品专利到期窗口期大力推进销售，目前订单初步估计已达成销售

预期。另一个体量相当的农药产品在明年下证，销售额相当看好，具备巨大增长潜力；二是医药领域，聚焦心脑血管、代谢疾病、抗感染类高端中间体，与国内主流药厂战略合作，承接大部分订单。2026 年定位为盘活过渡年，2027 年有信心实现更好发展。

Q12：公司去年业绩受哪些因素拖累？北京液晶业务的盈利情况如何？

答：去年公司业绩主要系公司持续强化研发创新，加大研发投入，研发费用增加；随着子公司项目试生产及产业化的逐步推进，折旧费用增加；叠加年末计提存货跌价准备等综合因素导致相关经营业绩指标较去年同期下降。但主业北京液晶业务去年发展稳健有一定提升，贡献了约 1.6 亿元净利润。

Q13：液晶板块行业格局变化对公司后续发展的影响，以及液晶板块新的增长动力有哪些？

答：液晶板块近几年经营发展稳健，未来趋势是略有增长。随着国内企业掌握技术，在效率、价格、服务上具备优势，未来主要看点是全球市场份额的进一步提升。随着平板显示行业产能持续向中国大陆转移的趋势，大陆对全球液晶市场的占有量有望进一步加大。2026 年公司将进一步加大市场开拓力度，持续研发创新，聚焦新客户突破、存量客户新订单，争取市占率的提升。

Q14：公司在新能源材料、OLED 材料等方向的布局情况如何？

答：OLED 材料布局依靠内生研发，由自有团队开拓客户与市场；跨领域材料布局需发挥公司现有资源优势基础上寻找合适团队落地。

Q15：公司 2026 年一季度扣非净利润情况如何？该业绩的质量如何？

答：2026 年一季度扣非净利润约为 2300 万元，主业稳健贡献较大利润。

Q16：一季度业绩改善的原因是什么？

	<p>答： 一季度业绩改善主要源于两方面：一是北京业务收入实现约 15%以上增长，持续贡献现金流；二是河北医药业务迅速减亏。</p> <p>Q17： 公司新的增长点有哪些？光刻胶业务的发展情况如何？</p> <p>答：公司的第二增长曲线是光刻胶树脂业务，该业务虽需耐心，但发展路径已非常清晰。从材料国产化和产业卡位来看，公司有望成为国内光刻胶领域举足轻重的环节。</p> <p>Q18： 公司在投资或收购方面是否有新规划？</p> <p>答：投资方面：公司近几年持续开展对外财务投资，效果较好。间接投资的储能企业、半导体测试探针企业等优质项目已上市，并参与已上市公司恒坤新材的战略配售有一定的浮盈，未来将为公司陆续提供较大的投资收益，也有助于补充现金流、降低资产负债率。并购方面：公司会在合适时机围绕半导体材料等核心赛道，系统开展战略性并购标的的筛选与储备工作，重点挖掘与公司主业协同性强、具备技术互补或市场延展价值的优质企业。</p> <p>Q19： 公司 2026 年整体业绩展望如何？</p> <p>答： 2026 年公司整体经营情况预计将比 2025 年有较大改善：河北医药业务大幅减亏将提升整体利润，光刻胶树脂业务是新增长点，且投资板块今年将为公司创造较大现金流，全年充满希望。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 4 月 20 日</p>