

广东莱尔新材料科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-003

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
参与单位名称及人员姓名	天弘基金：陈祥 华夏基金：马伟恩 长盛基金：滕光耀 合远基金：林映吟 中银国际证券：陶波
时间	2026年6月23日 13:30-15:30
地点	广东省佛山市顺德区大良街道五沙社区顺宏路1号莱尔科技办公楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事、常务副总经理兼董事会秘书：梁韵湘 证券事务代表：王海玉
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一环节：公司发展概况介绍</p> <p>公司管理层介绍了公司的基本情况、经营情况及未来发展战略等。</p> <p>第二环节：问答环节</p> <p>问题一：目前公司产品的收入结构是如何的？</p> <p>回答：2025年度，公司营业收入来源主要为新能源电池集流体业务、功能性胶膜材料及其应用产品三大板块。其中，新能源电池集流体业务2025年度实现营业收入55,756.90万元，同比增长507.89%，占总营收比例超50%，为公司业绩增长核心引擎之一。</p> <p>问题二：公司的功能胶膜具体是哪一种类型？应用领域有哪些？</p> <p>回答：公司功能性胶膜主要为以PET、PI为基材的热熔胶膜，通过将不同胶粘剂配方与特定性能要求的基材进行组合，可实现单一薄膜材料无法具备的复合功能，满足保</p>

护、粘接、绝缘、屏蔽、散热、阻燃、环保、低介电等多种性能需求，广泛应用于消费电子、新能源汽车、储能、服务器等领域。

问题三：功能胶膜应用产品 FFC 相较于传统线束有什么优势？FFC 应用领域有哪些？各领域有什么特点？

回答：相较于传统线束，FFC 在轻量化、空间优化、自动化生产和成本竞争力等方面具备显著优势，其超薄厚度、轻量小巧、长距传输、耐弯曲性能优异等特点，在替代传统线束或 FPC 方案中具备突出的优势。随着终端市场对轻量化、高速传输性能、可靠性及空间适配能力提出更高要求，为公司 FFC 业务带来持续增长的市场空间。

公司的 FFC 柔性扁平线缆可应用在消费电子、汽车电子、新能源电池、储能、服务器等多个领域。在传统消费电子领域，FFC 已深度覆盖打印机、电视机等领域，市场趋向饱和，竞争激烈；而高速、高频、超薄、耐弯折、耐高温等特种 FFC 产品，适配新能源汽车电子、储能系统、服务器、低空经济等新兴场景，技术门槛较高，正处于快速增长阶段，市场需求增速显著。随着 AI 浪潮对消费电子产业的深度重塑，端侧 AI 崛起及全品类智能化普及将进一步推动 FFC 向高速、高频、耐高温高湿、高屏蔽性方向持续升级，产品的市场空间及价值量有望大幅提升。

公司的 FFC 在巩固传统消费电子市场优势的基础上，积极向新能源汽车、储能、服务器等新兴领域拓展。在新能源汽车领域，产品已覆盖安全气囊、中控、ADAS、三电系统等核心部件，并切入国内主流车企供应链；针对储能场景特殊的信号传输环境，公司专项开发了储能专用 FFC 信号传输线，为储能场景信号传输提供全新解决方案；服务器与高频高速领域，FFC 产品正向高速、高频、耐高温高湿、高屏蔽性方向持续升级，公司已实现信号传输速率的技术升级，介电损耗进一步降低，可满足服务器及 AI 终端对信号完整性及运行稳定性的严苛要求，并已通过客户批量供应至国内及海外厂商。

问题四：新能源电池集流体的营收规模增大后，盈利能力是否会提升？

回答：公司新能源电池集流体业务营收规模扩大后，盈利能力有望逐步提升。近两年，

随着产量的提升，该业务规模效应持续凸显——产量的扩大显著摊薄单位固定成本，推动整体生产成本下行，2025 年度毛利率已实现同比提升。随着新建产能的陆续投产与释放，产能爬坡带来的成本优势将进一步兑现，拉高整体毛利水平。此外，公司在新能源涂碳箔领域通过技术积累与产品结构优化持续构建竞争壁垒，具备更高技术附加值的差异化产品（如固态电解质涂层、安全涂层等）的占比提升带来产品结构优化，助力盈利能力实现持续提升。

问题五：公司实现进口替代的产品是哪个？该产品的下游客户有哪些？

回答：公司的功能性胶膜产品已实现进口替代。功能性涂布胶膜行业长期以来由欧美、日韩等跨国企业主导，如 3M、日本理研、韩国新昌等国际知名企业。公司自 2004 年起深耕功能性涂布胶膜的研发与生产，于 2005 年自主研发出饱和聚酯应用技术、饱和聚酯涂布技术、环保涂层技术等核心技术，在此基础上构建了采用功能性涂布胶膜+下游市场应用的双轮驱动战略，历经二十年持续积累，公司已全面掌握胶粘剂配方设计与精密涂布工艺两大核心环节，凭借在技术和生产工艺的领先，获得了较高的市场占有率，成功实现国产替代。

公司功能性胶膜及下游应用产品已进入三星、富士康、日本住友、新金宝、海信等知名企业的供应链体系，并与上述客户建立了稳固的合作关系，产品市场认可度较高。依靠自身技术积累和市场推广，公司已跻身国内领先厂商行列，在细分行业与国际厂商可展开充分竞争。

问题六：目前公司功能胶膜产品的产能规划是如何？

回答：公司功能性胶膜产品目前产能利用率较高，现有产能趋于饱和，难以满足下游市场增长带来的增量需求。为满足下游对高性能热熔胶膜持续增长的市场需求，公司正推进“年产 2,880 万平方米高性能热熔胶膜材料项目”的实施，引进高自动化水平设备，新建产线、新增智能立体仓等智能制造设备，该项目建成后将实现功能胶膜的产能翻倍增长，有效缓解产能瓶颈，巩固公司在细分领域的市场地位。

问题七：公司新能源电池集流体有应用到固态电池吗？

回答：公司的新能源电池集流体可应用于固态电池。公司以新能源涂碳铝箔为基本盘，依托核心材料合成、关键配方开发与优化、微纳米材料分散、超薄均匀涂覆工艺等核心技术延伸产品线，延伸推广涂碳铜箔、高达因清洗铝箔（自主开发特殊表面处理）、安全涂层、固态电解质涂层（氧化物）、功能性隔热涂层等需要实现各项功能性要求涂层的产品，拓展产品边界，丰富产品矩阵，终端应用领域不局限于动力、储能锂电市场，可延伸至半固态电池、固态电池、锂硫电池、超级电容器、钠离子电池、一次电池等产品领域，通过材料创新打破传统锂电应用边界，构建新的增长曲线。