

道明光学股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025 - 001

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 <u>（请文字说明其他活动内容）</u>
参与单位名称及人员姓名	中泰证券化工&新材料研究员张昆、山西证券新材料研究员王锐 山西证券新材料分析师冀泳洁
时间	2025年2月26日 12:30-15:30
地点	道明光学股份有限公司 会议室及展厅
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 钱婷婷
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍公司基本情况 道明光学最早设立于2002年，已有二十余年发展历程，最初是一家专业从事反光材料生产为主的企业；2011年公司在深圳中小板上市，上市后主要围绕向前“人、车、路”全系列应用场景进行拓展，向后完成核心原材料的自给自足；同时，基于在反光材料领域多年的技术积累2017年公司开始多元化拓展：基于微纳转写技术，收购常州华威，正式进军光学显示材料领域；基于超精密涂布复合技术，推出PC/PMMA复合薄膜及板材、离型材料、石墨烯散热膜、软包锂离子电池用铝塑复合膜等新型功能性薄膜材料，切入消费电子领域。公司一直重视技术创新与产品升级并紧密关注前沿科技发

	展动态，因此筹建了杭州研究院并于2023年投入使用。杭州研究院战略定位为集团先导技术研究院，主要聚焦基于光学设计和超精密加工的光学关键元器件的研发，未来以拓展在智能驾驶、智能座舱、智能电子产品及精准医疗等领域的应用。至此，公司形成了以反光材料为主业，以光学显示材料、电子功能材料为两翼，以杭州研究院先导技术为牵引的发展格局。 同时，截至三季度披露数据，公司整体业绩保持稳中有增，持续推进国产替代进程，国内外市场持续的增长为公司业绩起了稳定的支撑作用。在追求业绩增长的同时，公司注重投资者回报，上市以来平均分红率超60%。 二、提问环节 （一）简要介绍反光材料三大应用场景的业务情况？ 公司反光材料主要应用在“人、车、路”三大安防领域。个人安防领域公司产品主要以各种反光织物、反光热敏贴膜的形式用在各种职业防护工装上，近年来，基于公众生活水平和安全意识的提高，反光材料作为一种兼具警示和装饰作用的时尚面料越来越多的被用到各种户外装备上，其市场也从传统的专用领域向发展潜力更大的民用领域拓展。 行车安防领域主要涉及公司的车牌级反光膜，在国内传统燃油车及新能源汽车号牌用反光膜市场，公司占据相当的国内市场份额，已有订单稳中有升。近年来公司积极布局海外市场，专门搭建销售网络，以提升公司车牌级反光膜在国外的市占率和销售业绩。 道路安防领域主要涉及公司生产的各类反光膜，主要用于高速公路、高等级公路及其他各种道路的标志牌制作。在高速公路、高等级公路及经济发达地区的城市道路标志牌制作中，公司一直在推动高阶反光材料的国产化替代进程，近年已经取得了较为明显的进步，在常规道路标志牌领域，公司产品以城市信息建设为切入口，让反光膜赋能数据采集，以拓展应用场景，这为反光膜产品市场占有率提升和销量增长提供了保障。 （二）玻璃微珠型和微棱镜型反光膜的差别？ 从制作工艺来讲，玻璃微珠型反光膜是将高折射率微珠埋入高分子树脂之间制得，其反射核心是玻璃微球；微棱镜型反光膜是以特殊的模具在PC\PMMA等热塑性材料表面压制出微结构制得，其反射核心是材料一侧表面的微角锥结构。 从反射效率来讲，玻璃微珠型反光膜反射效率相对较低，可视
--	--

	距离相对较近，适宜于用于制作设计时速较低的道路标志牌。微棱镜型反光膜特别是第二代具有全反射能力的微棱镜型反光膜具有很好的逆反射效率，可以极大的提升可视距离，有效延长驾乘人员的反应时间，适宜制作设计时速较高、背景光照复杂的道路标志牌。 （三）华威目前客户群体及发展近况 华威生产的光学膜为背光源做配套，目前主要客户群体为各大LCD液晶电视机生产厂商，鉴于目前LCD液晶电视的需求逐渐趋于饱和，华威已着手进行客户与产品结构的调整，将中小尺寸及车载显示屏作为未来增量的方向，目前在车载领域已有小批量应用。 （四）石墨烯与合成石墨的区别及目前进展 石墨烯与合成石墨最大的区别是微观结构，石墨烯是片层结构，整体弯折的过程中片层之间会有微量形变，因此展现出优异的耐弯折性，而合成石墨是单纯的高分子结构，是一个完整的结构层，柔韧性差于石墨烯。石墨烯在厚度较厚时仍具有优异的导热性能和热通量，而合成石墨在厚度较薄时具有优异的导热性能，但热通量较低。目前在消费电子领域，合成石墨市场应用较多，未来随着国产芯片和AI手机普及化，对算力需求增长，对散热性能都会提出更高的要求，作为具备高柔韧性和高热通量的石墨烯将迎来机会。公司石墨烯产品目前已在部分手机、平板、手表、笔记本电脑及折叠屏手机等消费电子产品上应用。 （五）石墨烯卷材与片材相比优势是什么？ 卷材最大的优势是：1）裁切时材料利用率高、生产效率高，可以有效降低裁切成本；2）产品质量更稳定，片材是片对片制作出来的，各片间状态难免存在差异，而卷材是卷对卷制作的，整卷的状态基本保持一致。公司有领先于同行的石墨烯卷材生产技术，并在小批量生产和供货。 （六）公司对于杭州科研院的定位及研究方向是什么？ 杭州研究院作为集团全力打造的研发基地，是公司先导型技术的研发中心，一方面它为公司各个生产基地或子公司提供相关的技术支持，从光学结构设计端入手，提升产品的性能促进产品升级；另外一个更重要的任务就是根据公司发展的需要，进行前瞻性的、跨领域的新技术、新产品的研发。 目前的研究方向和已搭建完成的团队、设备主要基于光学设计的超精密加工及成型、新型功能薄膜材料及新型显示材料三个方面，为公司未来在新型显示材料、智能穿戴终端、智能驾乘及精准
--	--

	医疗等应用领域的开拓提供支撑。当前在研的项目及具备的能力有：1) 智能座舱中包括HUD抬头显示系统的光学、结构及软硬件的整体方案设计和高精密曲面镜的加工、成型；智能座舱照明系统的设计；2) 智能驾驶中部分车载摄像头镜片、激光雷达转镜的设计、加工；智能化大灯、尾灯的设计；3) 智能穿戴终端中基于微纳转印技术的AR/VR镜片加工（暂不具备设计能力）；4) 裸眼3D光学结构及器件的设计、加工。 公司投资的南京迈得特精于精密玻璃光学器件的设计、加工，杭州研究院则着力打造高分子材料类精密光学器件的设计及加工。未来在上述几个领域，研究院和南京迈得特将以玻塑结合的产业协同为基础，力争实现研发成果的尽快落地和产业化，打造公司未来发展的新方向和新增长点。
附件清单（如有）	无
日期	2025年2月27日