

西安瑞联新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 业绩说明会 ☐ 媒体采访 ☐ 分析师会议 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	后附参会名单
时间	2025 年 8 月 25 日 15:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、总会计师兼董事会秘书 王银彬
投资者关系活动主要内容介绍	王银彬先生简单介绍公司 2025 年上半年经营情况： 2025 年上半年公司实现营业收入 8.06 亿元，同比增长 16.3%；净利润 1.66 亿元，同比增长 74.2%，扣非后净利润 1.63 亿元，同比增长 86.7%；经营活动产生的现金流量净额 1.36 亿元，同比减少 2%；截至 2025 年 6 月末，公司资产总额为 35.6 亿元，较期初增长 4.9%；净资产 31.1 亿元，较期初增长 2.9%。2025 年上半年公司综合毛利率为 47%，较去年同期提升 8 个百分点，毛利率增长主要得益于以下两方面因素：一是上半年医药板块表现亮眼，受客户库存策略调整推动实现良好业绩，产品结构的变化进一步带动了公司整体毛利率的提升；二是公司持续强化成本管控，通过精细化管理举措深化降本增效。显示材料板块实现收入 6.29 亿元，同比下降 5%，占公司营收总额的比重为 78%。医药板块实现收入 1.5 亿元，同比增长 549%，占公司营业收入的比重为 19%，增长的主要原因系主力产品客户调整库存策略、核心产品的进一步放量以及新产品的持续放量。电子化学品板块实现收入 2,745 万元，同比增长 432%。

	问题 1：公司显示材料板块收入下滑，主要的原因是什么？ 答：OLED 升华前材料业务和单体液晶材料业务的收入在 2025 年上半年均有小幅的回落。其中单体液晶材料业务上半年主要表现为“量升价跌”的特征，销量的增加没能弥补收入的下降。OLED 升华前材料业务是因为受客户产能收缩、库存管控等因素影响，市场整体需求有所下调。但长期来看，随着需求端去库存逐步加速，叠加高端细分市场的持续突破及终端应用渗透率的不断提升，OLED 显示材料业务仍具备广阔的发展空间。 问题 2：下游厂商在积极探索显示面板在新终端领域的应用，比如说机器人面板，未来公司的显示面板材料能否跟随面板厂一起导入其中？ 答：您说的这种情况是对显示面板应用功能的开发，其本质实际上是拓宽了显示面板的应用领域，显示面板的生产流程和工艺并没有大的改变，上游仍是显示材料。 问题 3：公司医药板块上半年业绩表现比较好，具体是哪些产品带动的，未来随着管线增加这部分的增速如何？ 答：公司医药中间体业务的主要产品是 PA0045 和 PA6764，它们对应的终端药物都是艾乐替尼，区别是 PA0045 在老剂型和新剂型上都有使用，PA6764 只在新剂型上使用，上半年医药板块收入的增长主要是 PA6764 及一些新管线放量导致。公司医药管线多为创新药，多数处于研发阶段或者临床试验阶段，公司很难确认终端药物的上市时间。 问题 4：公司光刻胶材料是否有新的进展？今年该板块收入的增长是老产品的放量，还是说有新的产品？ 答：公司电子材料板块有以下几类产品：一是平坦层光刻胶，用于显示面板，正在推进在下游面板厂商的验证。二是半导体光刻胶单体，多以客户定制为主，终端光刻胶涉及 KrF 光刻胶和 ArF 光刻胶。三是封装材料单体，其中的
--	---

	PI 单体材料已经通过客户中试验证，未来还要通过数个批次验证产品的质量稳定性，OLED 封装胶材料也通过了客户验证，自二季度起已有部分产品开始放量。 问题 5：公司去年召开董事会审议通过了定增事项，但是公司目前资金充裕，还会启动新的定增事项吗？ 答：去年召开的董事会会议时间至今已经超过 12 个月，相关项目的情况也有所变化，如若推进需要重新召开董事会。目前公司目前资金还是比较充裕，未来如有计划会及时披露。
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息的情形。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 27 日

附件

参会名单

财通证券股份有限公司
东北证券股份有限公司
方正证券股份有限公司
光大证券股份有限公司
国海证券股份有限公司
国泰海通证券股份有限公司
国元证券股份有限公司
开源证券股份有限公司
民生证券股份有限公司
山西证券股份有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司
太平洋证券股份有限公司
天风证券股份有限公司
湘财证券股份有限公司
长城证券股份有限公司
长江证券股份有限公司
浙商证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司
中信证券股份有限公司
中银国际证券股份有限公司