

证券代码：301045

证券简称：天禄科技

苏州天禄光科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他： <u>（请文字说明其他活动内容）</u>	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	华西证券、西部证券、民生加银、华西基金、中银资管、新华基金、建信理财、泰康、财通资管、长盛基金、华兴资本、工银瑞信基金、中信建投基金、远信投资、建信基金、英大基金、上银基金、华福证券、晋江市至简资产管理有限公司、鑫焱创投、胤胜资产、百勋资产、上海七石投资、锦洋资产、健顺投资、鸿途私募	
时间	2026年1月12日	
地点	天禄科技公司五楼	
公司接待人员姓名	董事会秘书：肖明冬先生 投资者关系总监：李艳茹女士	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>1、近期公司公告了变更募集资金的公告，请介绍该公告的具体情况。</p> <p>结合公司内外部环境变化以及战略发展需求，为进一步提高募集资金的使用效率，经审慎决定，公司拟终止原募投项目“扩建中大尺寸导光板项目”，并将该项目终止后剩余的部分募</p>	

集资金投入子公司安徽吉光的TAC膜项目和苏州屹甲的反射式偏光增亮膜项目。

公司业务以原主业导光板为依托，先通过TAC膜产业布局向显示行业相邻细分领域的横向延伸，后以此为基础开展反射式偏光增亮膜项目，以实现公司未来发展的第二增长曲线。两个光学膜均属于解决“卡脖子”的国产替代项目，TAC膜主要由日本供应商垄断，反射式偏光增亮膜的主要供应商为美国、日本企业。

2、TAC膜的市场空间及竞争格局如何，近期中日关系对项目推进有何影响？

根据市场机构数据，TAC膜的需求量2025年有望达到12.29亿平方米。其下游的面板环节超过70%产能在中国大陆，偏光片环节在产能整合后预计也将有70%产能在中国大陆。TAC膜占偏光片膜材成本的比例超过50%，是影响偏光片企业盈利能力的关键材料。

中国大陆使用的TFT级TAC膜基本依赖进口，其中日本厂商富士胶片和柯尼卡美能达约占全球市场的75%。2023年，京东方作为面板产业链的领导者，联合偏光片环节的优秀本土企业三利谱，与本公司共同设立子公司安徽吉光从事TAC膜项目，前瞻性地联合产业各方合力打破日本对TAC膜的垄断，助力我国面板产业链的自主可控。在当前的地缘关系下，该项目的必要性得到进一步加强，安徽吉光在产业各方的支持下，项目推进将更为坚决。

目前，中国大陆进行TFT级TAC膜研发的主要企业包含乐凯胶片、安徽吉光，由于技术门槛高，预计短期内新增竞争厂商少。国产替代的市场竞争格局较为温和，各参与方拥有较为充分的市场发展空间。

3、本次与公司一同增资的还有元禾原点，请介绍吉光本次的新增股东具体情况。

元禾原点是元禾控股旗下市场化运作的专业化早期股权投资平台，重点关注科技和医疗两大领域内初创期和成长早期创业企业的投资机会，基金总规模超 75 亿元人民币，既有VC基金，也有针对区域的天使基金，目前已投资超 300 家优质企业，包括江苏北人、天准科技、寒武纪、云从科技、知行科技、文远知行、亚盛医药、基石药业、药明巨诺、贝康医疗、百奥赛图等。

元禾原点本次增资安徽吉光，是延续其在科技领域的投资布局，坚定看好高端材料的国产替代赛道。

4、安徽吉光是否具备充足的资金开展TAC膜一期项目？后续是否仍将引入新的投资方？

TAC膜一期项目的投资额预计 6.2 亿元左右，本轮融资完成后，安徽吉光收到的股东投入资金合计将达到 4.5 亿元，加上已经取得的各级政府补助和后续股权融资计划，项目整体资金较为充裕，项目推进不存在资金障碍。

安徽吉光的引资工作已进入收关阶段，公司将视情况继续开展融资工作。

5、TAC膜项目近期的进展如何？

(1) 厂房建设方面：安徽吉光已于 2025 年 6 月取得建筑工程施工许可证，目前厂房建设稳步推进；(2)设备采购方面：主要设备将于今年上半年陆续进场调试；(3)研发方面：实验室状态的试制膜已送往下游偏光片厂和面板厂进行检测，测试结果与安徽吉光自身检测的结论无重大差异。该程序主要用于验证不同方式对厚度、透光率、雾度值、拉伸性能、抗UV等测试指标的影响，并非用于论证安徽吉光批量化生产的能力。

6、TAC膜的产能规划如何？公司对后续的扩产有何计划？

一期投资建设 1 条TAC光学膜生产线，年生产TAC光学膜约 6,000 万平方米。后续将视一期的项目推进情况开展二期扩产安排。

	<p>7、公告显示，本次募集资金变更还投向反射式偏光增亮膜项目，请介绍该项目的具体情况。</p> <p>反射式偏光增亮膜是由数百至上千层具有不同折射率的高分子材料交替叠加形成的多层光学膜结构，通过选择性反射背光系统的光，使LCD全视角的部分光得以重新利用，由此使轴向亮度增加约60%。</p> <p>根据市场机构的报告，2025年全球反射式偏光增亮膜市场规模将达到14.38亿美元，供应商主要包括美国3M、日东电工、SKC、台湾颖台等，由美国、日韩企业主导。中国大陆使用的反射式偏光增亮膜基本依赖进口，在全球面板产能向大陆转移的产业背景下，国产化空间大，需求迫切。</p> <p>公司于2025年设立了子公司苏州屹甲专门从事反射式偏光增亮膜业务，已于2025年下半年开始逐步进行设备采购，预计将于2026年三、四季度陆续到场调试。</p> <p>苏州屹甲拟投资建设2条反射式偏光增亮膜生产线，年生产反射式偏光增亮膜约2,400万平方米，公司将根据首条线运行情况，2027年下半年择机启动第2条生产线的投资建设。</p> <p>8、反射式偏光增亮膜项目的投资额如何，是否也打算进行对外融资。</p> <p>反射式偏光增亮膜项目的投资额约3亿元，前期以募集资金和公司自有资金投入为主，同时融资工作也在前期准备中，预计将引入部分外部投资人以优化公司治理和股权结构。</p>
附件清单	无
日期	2026年1月12日