

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：2026-002

投资者关系活动类别	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他：（请文字说明其他活动内容）</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>电话会议</div>
参与单位名称	鹏华基金、天风证券
时间	2026 年 1 月 14 日
地点	天禄科技公司五楼
公司接待人员姓名	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	<div>投资者提出的问题及公司回复情况</div> <div>1、近期公司公告了变更募集资金的公告，请介绍目前公司几块业务的具体情况。</div> <div>目前公司业务分为三块，兼具电子和化工行业属性，以主业导光板为依托，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，后在此基础上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，下游与导光板业务同为面板制造环节，有利于发挥公司在面板产业链多年积淀的业务优势。</div> <div>2、据我们了解，TAC膜是被日本企业长期垄断的材料，请</div>

	<p>问TAC膜的市场空间及目前的竞争格局如何，近期中日关系对项目推进有何影响？</p> <p>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。</p> <p>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%。</p> <p>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。</p> <p>3、国内目前从事TFT级TAC膜研发、生产业务的公司主要有哪些，各自情况如何？</p> <p>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，公司与同行业公司将共同为实现高端膜材国产化尽绵薄之力。</p> <p>4、安徽吉光进行了多轮融资，各股东对项目推进提供了哪些积极的帮助？</p> <p>TAC膜产业链的顺序是TAC膜厂商销售给偏光片厂商，与PVA等其他光学膜贴合成偏光片后，销售到面板厂或模组厂进行组装。</p> <p>安徽吉光的股东中，三利谱是偏光片环节的代表、显智链和北京电控产投是面板厂环节京东方的代表，因此安徽吉光的</p>
--	--

	<p>股东方已囊括了产业链的主要参与方。后续增资的股东毅司投资、毅鸣投资以及元禾原点是深耕新材料领域的投资机构。</p> <p>各方股东凭借其产业和投资经验，共同为吉光的项目推进带来多方面助力，主要体现在：（1）技术路径确定、设备选型阶段提供产业意见；（2）后续调试阶段提供技术支持；（3）试验阶段协助开展产品验证；（4）量产阶段对接销售渠道。</p> <p>5、TAC膜项目近期的进展如何？</p> <p>（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。</p> <p>6、TAC膜的产能规划如何？公司对后续的扩产有何计划？</p> <p>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> <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> <p>9、公司如何看待LCD面板产线产品价格趋势及稼动率情况？</p> <p>2025 年 12 月以来，受到即将到来的体育赛事备货等因素影响，品牌厂采购较为积极，推高TV类产品出货量，叠加行业内厂商“按需生产”策略的双重影响下，TV面板产品价格将有望实现上涨。</p> <p>MNT方面，根据第三方咨询机构分析，需求端部分品牌客户释放补库存需求，MNT面板产品备货需求有所提高；供给端TV和其他产品对MNT产能的挤压叠加海外产能收缩造成结构性供给紧张， MNT部分尺寸产品价格环比上涨。</p> <p>稼动率方面，1 月面板稼动受需求前移与备货需求释放影响，将延续 12 月的高稼动率水平。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 1 月 14 日