

证券代码：002876

证券简称：三利谱

## 深圳市三利谱光电科技股份有限公司

### 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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）参与公司2025年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026年4月10日（星期五）15:00-17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：张建军 副总经理、董事会秘书：黄慧 副总经理、财务总监：王小军 独立董事：胡春明
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2026年4月10日（星期五）15:00-17:00在全景网“投资者关系互动平台”（<a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a>）举行2025年度网上业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程的方式举行。业绩说明会问答环节内容如下：</p> <p><b>1、三利谱股价长期跌为何？</b></p> <p>答：尊敬的投资者您好，二级市场股价受宏观经济形势、行业发展趋势、投资者风险偏好及市场预期等多重复杂因素综合影响。公司始终重视市值管理，通过深耕主业、保持经营稳健性、严格履</p>

行信息披露义务、常态化开展投资者沟通等方式，持续向市场传递公司长期投资价值，致力于维护全体股东的合法权益。感谢您的关注与支持。

**2、目前，三利谱偏光片的产能有多少平米？**

答：尊敬的投资者您好，公司在国内共建成了8条全制程偏光片生产线，全部满产可达7000多万平方米产能，在业内拥有最全的偏光片产品及解决方案，感谢您对公司的关注。

**3、领导，您好！我来自四川大决策 请问，公司LCD偏光片业务量增利减，TFT-LCD/大尺寸业务盈利改善措施？**

答：公司2025年销售额增加了40%多，但利润出现了下滑，主要原因是合肥二厂在转固后，产能还在爬坡，良品率也在爬坡中，合肥二厂2025年出现亏损，导致整个公司利润出现下滑。改善措施：1、协助国内原材料供应商提升质量和产量，这样可以提高公司的国产原材料使用的比例，降低BOM成本 2、继续提升合肥二厂的产量，降低偏光片的单位制造成本 3、继续提升合肥二厂产品的良品率，通过以上措施可以大幅改善合肥二厂的经营状况，给今年公司的整体利润带来增长，有关合肥二厂的具体情况可以关注公司的一季度报告。

**4、请问三利谱营收增长在未来几年是否具备可持续性，对利润表现不佳的现状公司在后面有什么具体的措施**

答：公司的营收增长具备可持续性，未来还会增长。对利润表现不佳的改善措施详见上一个问题的回复。

**5、请问2025年公司单位价格、单位成本下滑明显的原因是什么？公司现在哪些原材料实现了国产化？国产化比例是多少？**

答：2025年公司产品的单位价格基本不变，没有什么变化。单位成本是升高的，原因是因为合肥二厂产能还在爬坡之中，良品率也在爬坡之中，导致单位成本上升。公司的原材料除了补偿膜之外，其他都已经实现了国产化。2025年国产化的比例大概在30%左右，主要原因是国产材料品质还有些波动，产能和供应也有限，目前国

产供应商都在进行产能扩大，我们希望今年国产化比例能够超过50%。

**6、去年11月投资者交流时称，日元贬值带来的利好不一定能在四季度体现（可能会在26年体现）。请问一季度有多少体现？**

答：尊敬的投资者您好！日元贬值将有利于降低公司产品的材料成本，减少汇兑亏损，提升公司盈利能力。具体影响，敬请关注2026年一季报。

**7、你好，去年营收大增，但是利润很少，今年利润预计怎么样**

答：2025年合肥二厂正式投产，填补了我们在超大尺寸（65寸以上）的市场空白，超大尺寸的产品得到了客户的认可，所以2025年的销售额增长40%多，为公司未来的利润增长打下了坚实的基础，随着合肥二厂的产能和良品率持续提高，公司的经营状况会得到明显的改善。今年利润预计会增长。

**8、请问2025年公司价格、成本下降较多的原因是什么？公司现在哪些原材料实现了国产化？国产化比例是多少？**

答：请参考前面一个问题的回复。

**9、利润修复不回来的话，股价一直不涨，我们投资者对公司一点信心都没有，如果只是回答一些大空话的话，大不必回复我这条评论**

答：尊敬的投资者您好！公司一直致力于通过技术和产品创新，提高原材料国产化率和产品良率来提升公司盈利能力。2025年，因合肥二期新产线刚投产，产能利用率和良率暂未达正常水平，给公司带来了较大亏损，随着合肥二期产能利用率和良率的逐步提升和原材料国产化率的持续推进，预计将会提升公司2026年整体盈利能力。

**10、目前全球偏光片市场正向杉金光电、恒美集团等头部厂商集中，‘阵营化’竞争明显。作为国内领先厂商，三利谱如何面对头部厂商的规模效应和成本优势？在未来的资产整合或产业链重构中，公司是否有并购或更深层次战略合作的计划？”**

答：尊敬的投资者您好，近几年公司持续在偏光片行业进行投入扩大，特别是在大尺寸领域，2025年公司合肥新产能正式投产，出货量同比大幅增长，同时随着材料国产化的实现，公司的规模效应及成本优势将在未来几年凸显；未来如有相关并购计划，公司将严格按照监管要求履行信息披露义务，感谢您的提问。

**11、为什么我的其他问题被删了呢？**

答：尊敬的投资者您好，我们未删除您的提问，欢迎您积极参与公司的互动交流。

**12、您好，我注意到贵公司所在行业已有部分上市公司通过视频直播召开业绩说明会，并在会后提供视频回放，以提升信息获取的便利性与透明度。然而，贵公司2024年未提供相关回放。在行业沟通方式逐步向数字化与可视化转型的背景下，请问贵公司在2025年的业绩说明会中，是否考虑引入视频直播并提供会后回放，以提升信息披露质量与投资者沟通效果？此外，是否计划在问答环节增加线上视频互动，以增强交流的直观性与互动性？感谢**

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司业绩说明会的关注与宝贵建议，公司业绩说明会目前采用网络文字互动方式，并于当天上传交流记录。后续公司将结合实际情况，持续优化沟通形式，感谢您的关注。

**13、手机类偏光片的价格和毛利率一般会高于TV类吗？平均来看大概会高百分之几？**

答：尊敬的投资者您好！手机类偏光片价格和毛利率一般会高于TV类偏光片，毛利率一般高10个百分点左右。

**14、25年三利谱采购的原材料中，有多大比例是进口的？**

答：尊敬的投资者：您好！公司采购的原材料中，大约70%是国外进口的。

**15、目前公司整体稼动率是多少？2026年有新的扩产或并购计划吗？收购的无锡产线目前稼动率如何？行业内并购重组对三利谱的影响是怎么样的？**

答：尊敬的投资者您好，目前公司订单充足，合肥新产能爬坡顺利，公司整体产能稼动率较高，公司后续如有新的扩产或并购计划，将严格按照监管要求及时履行信息披露义务，谢谢。

**16、除产能正在扩张外，公司在高端产品市场的竞争布局如何，未来公司发展的宏观目标是什么**

答：公司未来会持续扩大 TV 偏光片产品的生产规模，同时也积极布局高端产品：1、我们开发了 OLED 手机偏光片，已经在批量生产，今年的销售会有比较大的增长。2、我们成功开发了车载偏光片，通过了主流面板客户的认证，今年会形成批量生产和销售。3、我们成功开发了高端笔电用的 3A (AGARAF) 偏光片，通过了国内高端终端品牌的认证，今年会形成批量生产和销售。4、我们成功开发了 AR/VR 偏光片，已经在批量生产和销售，供应北美的终端客户。5、我们正在研制高端 TV 偏光片 AGLR 和高透过 2.0 的产品，预计第 3 季度会通过客户的认证。

**17、25 年三利谱销量大幅增加，是 TV 类偏光片的增长吗？主要是 65 寸以上的？供给京东方和华星的？**

答：尊敬的投资者：您好！2025 年公司销量增长，主要得益于合肥二期投产带来公司产能增加，合肥二期填补了公司在超大尺寸（65 寸以上）的市场空白，超大尺寸的产品得到了主要客户的认可。

**18、合肥二期目前产能良率多少，黄冈产线大概什么时候可以投产**

答：合肥二期目前的稼动率已经超过 80%，良率也超过 90%。黄冈的 2300 产线已经在试机，预计今年可以投产。

**19、今年预计整个偏光片行业需求增速是多少？价格是会上升还是下降？**

答：今年预计整个偏光片行业需求增速是 5%左右，近期由于石油价格上涨，导致原材料价格预计会升高，所以偏光片价格预计会上升。

**20、黑白类为什么毛利率比 TFT 高？**

答：黑白类偏光片品种多，数量少，市场竞争没有那么激烈，再加上我们黑白类产品的生产成本比较低，所以毛利率比 TV 偏光片要高。

21、公司 2025 年营收大幅增长超 40%，但归母净利润却下滑约 30%，毛利率持续承压。请问在 2026 年，随着偏光片价格趋于稳定，公司有哪些具体举措（如精益管理、自研上游补偿膜等）能确保毛利率回归到行业平均水平？目前的产能利用率是否已达峰？”

答：尊敬的投资者：您好！2025 年公司利润下滑和毛利率承压一个重要原因是合肥二期新产线刚投产，产能利用率和良率暂未达正常水平，随着合肥二期产能利用率和良率的提升和原材料国产化率的推进，以及公司通过精益生产和工艺改造带来的单位制费的下降，公司的毛利率预计将会得到改善。目前公司订单充足，产能利用率已近满产水平。

22、年报提到公司在车载 AMOLED 圆偏光片和耐溶剂手机偏光片上已完成开发并处于客户验证阶段。请问目前有哪些核心终端品牌（如华为、小米或主流车企）已进入小批量出货阶段？预计 2026 年非 TV 类（高毛利）产品的营收占比目标是多少？”

答：OLED 偏光片的相关情况参考前面的回答。预计 2026 年非 TV 偏光片产品的营收占比会超过 50%。

23、请问公司现在中小型产品、OLED 产品主要应用在哪些领域？各自进展如何？中小型占多少比例？OLED 占多少比例？TV/monitor 占多少比例？

答：OLED 偏光片主要应用在手机和穿戴产品，都在批量生产和销售。目前中小型销售比例超过 50%，TV/MONITOR 占比不到 50%。

24、黄冈 1490、2300 产线目前是什么进展？预计什么时候投产？规划产能是多少？

答：黄冈 1490 产线正在安装设备，2300 产线正在试机，预计今年投产，两条线的规划年产能是 5,000 万平方米。

25、原油上涨对原材料的影响？预计今年单位原材料价格会上

	<p>升多少？现在上游供应商已经开始涨价了吗？</p> <p>答：原油价格的上涨对原材料的成本会有影响，上游供应商有的提出要涨价，但还没有开始，后面走势有待观察。</p> <p><b>26、原材料涨价能传导到偏光片吗？传导时间要多久？</b></p> <p>答：原材料涨价有可能传导到偏光片，需要多长时间有待观察。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 4 月 10 日