

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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <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	后附参会名单
时间	2026年4月24日 15:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书 王银彬
投资者关系活动主要内容介绍	<p>王银彬先生简单介绍公司 2025 年度及 2026 年一季度经营情况：</p> <p>2025 年度公司实现营业收入 16.76 亿元，同比增长 14.91%；净利润 3.09 亿元，同比增长 22.87%，扣非后净利润 3.00 亿元，同比增长 26.42%；经营活动产生的现金流量净额 3.45 亿元，同比减少 17.73%；截至 2025 年末，公司资产总额为 36.49 亿元，较期初增长 7.40%；净资产 32.89 亿元，较期初增长 8.71%。2025 年度公司综合毛利率为 44.90%，较去年同期提升 0.70 个百分点，毛利率略有提升。</p> <p>从地区收入统计，2025 年公司海外地区收入 11.33 亿元，同比增长 24%，占总收入比例约 68%，境内收入 5.43 亿元，同比下降 0.26%，占总收入比例约 32%。各版块经营情况如下：</p> <p>显示材料板块实现收入 13.14 亿元，同比上升 3%，占公司营收总额的比重为 78%。细分材料层面，液晶显示材料进一步呈现“量升价跌”的特征。OLED 显示材料业务在本报告期内受客户产能收缩、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</p>

<p>具备广阔的发展空间。</p> <p>医药板块实现收入 2.93 亿元，同比增长 90%，占公司营业收入的比重为 17%，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；同时公司持续开拓医药管线，2025 年 12 月末，公司共有医药管线 351 个，相较于 2024 年底净增加 81 个，其中终端药物为创新药项目 193 个，仿制药项目 36 个，其他项目 122 个。</p> <p>电子化学品板块实现收入 6,921 万元，同比增长 141%。随着公司半导体光刻胶单体材料验证工作的顺利推进，并成功导入部分封装材料产品，带动了相关业务的增长。</p> <p>2025 年度，公司研发投入超 1.34 亿元，研发投入占主营业务收入的 8.01%，较去年增长 10.87%。新增授权专利 23 项，截至 2025 年 12 月 31 日累计获得授权专利 103 项，累计已提交申请待审核授权的专利 61 项。</p> <p>2026 年一季度实现营业收入 3.79 亿元，同比增长 10%；净利润 0.44 亿元，同比减少 4%；扣非后净利润 0.42 亿元，同比持平；经营活动产生的现金流量净额-90 万元，同比减少 103%。</p> <p>问题 1：人民币升值对公司有何影响？</p> <p>答：公司海外收入占比约 70%，业务结算主要以美元计价，汇率波动对公司经营业绩存在实质性影响。为有效管控汇率风险，公司已通过开展远期结售汇业务、与客户协商约定价格调整机制等方式，积极应对汇率波动带来的不确定性。</p> <p>问题 2：今年以来地缘冲突对海外大宗化工及电子材料供给端产生较大影响，这对公司的海外同行及下游客户端造成了怎样的影响？</p> <p>答：地缘冲突对日本、韩国等地区基础化工原料供应造成较大冲击，引发区域性原料供应短缺问题。公司近期通过赴日本参展及行业交流获悉，受供应链不稳定影响，日本下游客户正逐步考虑将部分供应链向中国转移，其核心考量为中国市场规模</p>

庞大、供应链体系稳定且保障能力强。整体而言，该行业格局变化对公司发展形成利好。

问题 3：公司 2025 年及 2026 年一季度电子材料板块增幅较大，主要来源于哪些产品？未来还有哪些新品规划？

答：电子材料板块业绩增长主要依托三类核心产品：一是 PSPI 材料，已实现量产并通过境外客户验证，公司正专项投资建设生产线，预计 2026-2027 年实现大规模放量；二是封装材料，下游客户已通过面板厂商验证并实现量产供货，公司主要负责核心单体供应；三是半导体光刻胶材料，产品矩阵丰富，涵盖已量产、客户端验证中、客户合成后终端验证等多个阶段，正逐步实现规模化放量。2025 年电子材料板块实现收入约 7000 万元，同比增长 141%；2026 年板块收入预计持续提升，订单储备情况良好。

问题 4：消费电子需求疲软，下游客户库存调整，目前及未来几个季度，OLED 业务对公司的影响如何？

答：公司对 2026 年下半年及 2027 年 OLED 市场发展持乐观预期，增长驱动力主要体现在三方面：一是手机端 OLED 渗透率持续提升，苹果计划推出折叠屏手机，将进一步拉动折叠屏智能手机出货量增长；二是显示器面板领域，预计 2026 年 OLED 显示器出货量同比增长约 50%；三是车载 OLED 面板，因屏幕成本占整车比重较低，高端车型搭载 OLED 屏幕的趋势愈发明显。同时，三星 8.6 代 OLED 产线良率持续提升，即将量产供货苹果产品；京东方、维信诺、华星光电等国内厂商 OLED 产线亦在稳步推进，整体行业景气度向好。

问题 5：公司未来是否有通过收购合作等方式整合资源、拓宽赛道的考虑？投资重点将聚焦哪些领域？

答：公司已规划开展产业投资及并购布局，目前资金储备充裕。投资重点将聚焦与公司主业具备高度协同性的电子材料、半导体材料领域，积极挖掘优质标的，推动产业资源整合与赛

	<p>道拓展。</p> <p>问题 6：公司 OLED 业务的产能储备情况如何？价格走势预期如何？</p> <p>答：公司 OLED 相关产线以柔性产线为主，可兼容生产 OLED 及液晶材料，当前产能处于偏紧状态。公司已公告投资 8000 万元建设 OLED 中间体及单体募投项目，预计 2026 年三季度末建成投产。价格方面，OLED 新品上市初期报价相对较高，量产后每年将呈现正常降幅；公司将通过工艺优化、溶剂回收循环利用等举措，稳定维持产品毛利率水平。</p> <p>问题 7：公司今年报表中是否有资产减值？股份支付利润有何影响</p> <p>答：公司严格按照企业会计准则规范进行会计处理。资产减值主要涉及应收账款及存货两类：应收账款按账龄分析法计提坏账准备，存货按库龄情况计提存货跌价准备，除此以外无其他重大资产减值损失。股份支付费用方面，2025 年发生额超 4200 万元，2026 年预计发生额约 2900 万元。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及应当披露重大信息的情形。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 4 月 29 日</p>

附件

参会名单

Oxbow Capital Management (HK) Limited	上海汇瑾资产管理有限公司
北京久阳润泉资本管理中心(有限合伙)	上海汇正财经顾问有限公司
杭州科策投资管理合伙企业(有限合伙)	上海瞰道资产管理有限公司
杭州深沃投资管理合伙企业(有限合伙)	上海途灵资产管理有限公司
深圳市弘洛私募证券投资基金管理有限公司	上海益昶资产管理有限公司
横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)	上海元昊投资管理有限公司
华泰证券(上海)资产管理有限公司	深圳宏鼎财富管理有限公司
南方天辰(北京)投资管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
上海笃熙稟泰私募基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
上海弘尚投资管理中心(有限合伙)	太平洋证券股份有限公司
浙江泓睿天成私募基金管理有限公司	财达证券股份有限公司
上海常春藤私募基金管理有限公司	德邦基金管理有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司	东北证券股份有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	富国基金管理有限公司
深圳市智诚海威资产管理有限公司	光大证券股份有限公司
广西赢舟管理咨询服务服务有限公司	国信证券股份有限公司
海南钰和私募基金管理有限公司	杭州军璐投资有限公司
厦门泰牛私募基金管理有限公司	泓德基金管理有限公司
上海诗坤股权投资管理有限公司	华福证券股份有限公司
上海元辉私募基金管理有限公司	开源证券股份有限公司
深圳前海湓沔资本管理有限公司	联君资产管理有限公司
西安敦成私募基金管理有限公司	南华基金管理有限公司
西安江岳私募基金管理有限公司	山西证券股份有限公司
中邮证券投资(北京)有限公司	上海度势投资有限公司
杭州水碓泉资产管理有限公司	上海证券有限责任公司
江西省杜兹投资管理有限公司	天治基金管理有限公司
北京永域资产管理有限公司	信达证券股份有限公司
北京禹田资本管理有限公司	信达资本管理有限公司
北京中泽控股集团有限公司	云富投资集团有限公司
工银瑞信基金管理有限公司	长城证券股份有限公司
国泰海通证券股份有限公司	招商证券股份有限公司
杭州红骅投资管理有限公司	中泰证券股份有限公司
合众资产管理股份有限公司	中信证券股份有限公司
和谐健康保险股份有限公司	江海证券有限公司
上海海星联力技术有限公司	甬兴证券有限公司
上海合道资产管理有限公司	中信期货有限公司
上海汇富资产管理有限公司	上海汇正研究所