

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 10 月 31 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 年三季度经营情况： 2025 年第三季度公司实现营业收入 4.95 亿元，同比增长 23.8%，净利润 1.15 亿元，同比增长 29%，扣非后净利润 1.14 亿元，同比增长 27.5%；前三季度累计收入 13 亿元，同比增长 19%，累计净利润 2.81 亿元，同比增长 51.5%，累计扣非净利润 2.77 亿元，同比增长 59.3%；截至 2025 年 9 月末，公司资产总额为 36.2 亿元，较期初增长 6.4%；净资产 32.4 亿元，较期初增长 7.2%。2025 年上半年公司综合毛利率为 47.6%，较去年同期提升 4 个百分点。显示材料板块收入同比略有增长基本持平，医药板块收入同比增长 192%，电子化学品板块收入同比增长 129%。 问题 1：公司医药业务板块前三季度收入都很不错，四季度和明年是否能继续保持之前的情况？ 答：医药板块收入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。明年核心客户库存策略恢复正常后主力产品会回调，新产品继续放量，整体估算医药板块收入增速会放缓。 问题 2：能不能介绍一下我们电子材料的结构，以及目前还

	有哪些电子材料未来是有可能形成放量的，以及对明年进行一个展望？ 答：公司目前已储备多款光刻胶材料产品，主要包括 PSPI 单体、封装胶材料和半导体光刻胶单体等不同产品，不同产品的进度不同。由于半导体光刻胶的验证周期比较长，所以近期的增长主要依靠 PSPI 单体及封装胶材料。公司对电子材料板块的增长比较乐观的。 问题 3：能不能介绍一下我们在钙钛矿材料上的一些投资进展和未来的一个放量？ 答：OLED 和钙钛矿两种材料在分子结构、物理特性上存在部分的重合，部分 OLED 材料可以用于钙钛矿电池材料，公司看好钙钛矿电池未来的发展前景，投资了西安天交新能源有限公司，同时公司也有钙钛矿电池材料相关的研发项目，目前已有产品通过部分高校科研院所及下游客户评价，相关专利已获国家知识产权局受理。从钙钛矿电池行业看，目前还存在转化率不高的问题，距离大范围商业化推广仍需要一些时间，公司的产品短期内不会有太大的收入贡献。 问题 4：公司对明年显示材料有怎样的预期？ 答：液晶显示技术已经非常成熟，市场经过多年的发展增速已经趋于平稳，公司对于该部分业务亦保持相对稳健的预期，近两年我们认为液晶板块都是基本持平或略有增长的情况。京东方和三星的 8.6 代线将于明年投产，下游面板厂商对于 OLED 材料的需求将有较大的增长，公司对于明年 OLED 升华前材料收入的增长比较乐观的。 问题 5：公司电子材料板块未来毛利率有何变化？ 答：目前电子材料板块订单多为验证批次，毛利率相对其他板块较低，未来随着验证工作推进，产品放量，规模效应凸显，毛利率将逐渐增加。
--	--

	问题 6：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？投资重点将聚焦在哪些领域？ 答：公司自上市以来就在积极寻找适合的投资标的，但是优质的公司是非常少的。公司是以有机小分子合成为核心的平台型公司，凡是与公司主要技术相符合的产业我们都会考虑，目前重点的投资方向主要是电子材料和医药领域。 问题 7：公司半导体光刻胶产品的验证进度有没有推进？什么时候能给公司带来实际的收益？ 答：公司量产及在研的半导体光刻胶单体产品约二十多种，涉及 ArF 级别、KrF 级别、EUV 级别，部分产品处于客户验证阶段，部分产品处于更下游的验证阶段，产品主要面向国外客户。
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 11 月 7 日

附件

参会名单

北京禹田资本管理有限公司	北京泽铭投资有限公司
东北证券股份有限公司	方正证券股份有限公司
复星联合健康保险股份有限公司	光大保德信基金管理有限公司
光大证券股份有限公司	广东邦政资产管理有限公司
广西北部湾投资集团有限公司	国金证券股份有限公司
国泰海通证券股份有限公司	国信证券股份有限公司
横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
江苏第五公理投资管理有限公司	君义振华(北京)管理咨询有限公司
开源证券股份有限公司	昆仑健康保险股份有限公司
民生证券股份有限公司	平安银行股份有限公司
全天候私募证券基金投资管理(珠海)合伙企业(有限合伙)	瑞信证券(中国)有限公司
山西证券股份有限公司	上海度势投资有限公司
上海弘尚资产管理中心(有限合伙)	上海嘉世私募基金管理有限公司
上海九方云智能科技有限公司	上海秋阳予梁投资管理有限公司
上海睿亿投资发展中心(有限合伙)	上海申银万国证券研究所有限公司
上海云门投资管理有限公司	深圳创富兆业金融管理有限公司
深圳前海君安资产管理有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
世嘉控股集团(杭州)有限公司	天风证券股份有限公司
西安瀑布资产管理有限公司	西部证券股份有限公司
湘财证券股份有限公司	兴业证券股份有限公司
赢舟资产管理有限公司	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)	长江证券(上海)资产管理有限公司
中国银河证券股份有限公司	中信期货有限公司
中信证券股份有限公司	中银国际证券股份有限公司