

证券代码：688323

证券简称：瑞华泰

转债代码：118018

转债简称：瑞科转债

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司
机构投资者调研活动记录表

编号：2025-004

投资者活动类别	<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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（策略会）
参与单位名称	财通证券、长江证券、安信基金、申万基金、恒立基金、华安基金、鹏华基金、惠升基金、国恩资本、合晟资产、华洲投资、高腾国际、创富兆业、丹禾易嘉
时间	2025年11月11日、11月13日
地点	公司会议室
上市公司接待人姓名	证券事务代表 柳南舟
投资者关系活动主要内容	<p>一、2025年前三季度主要经营情况介绍</p> <p>2025年前三季度，公司嘉兴生产基地生产效率稳步提高、产品结构进一步优化、新产品市场持续开拓。报告期内，突破化学工艺法生产的超厚规格热控PI薄膜正逐步完成应用客户评测实现销售；自主工艺技术打破国外专利技术壁垒的新产品——TPI薄膜，通过客户批量评测、订单规模持续提升。2025年前三季度，公司实现营业收入 28,261.56 万元，同比增长 18.18%；归属于母公司所有者的净利润-6,271.93 万元，同比增加亏损 1,404.86 万元；经营活动产生的现金流量净额 10,810.39 万元，同比增长 158.34%。嘉兴项目投产后折旧和费用化利息增加，管理费用及财务费用同比分别增加 750 万元、1,374 万元。</p> <p>2025年前三季度公司研发费用 2,782 万元，同比增加 6.67%；研发费</p>

用占营业收入的 9.8%，同比减少 1.1 个百分点，主要由于报告期研发支出增幅低于营业收入增幅。

嘉兴 1,600 吨募投项目的厂房建设已完成，新建生产线和各公辅系统运行稳定，其中 4 条生产线已从 2023 年 9 月份开始陆续投产；1 条自主技术设计的宽幅化学法生产线已试产运行，正在持续提升产线产效；第 2 条化学法生产线正在加快辅助配套装置的安装调试，争取四季度进行试生产。嘉兴项目提升了公司工艺技术迭代升级、扩大了新产品产能能力，新增产能将有助于公司产品结构调整，增强在电子、半导体、新能源应用领域的产品的供货能力，持续提升公司的市场竞争力。

二、互动交流

问题 1：公司目前亏损，后续经营对经营扭亏有什么计划？

答：2025 年前三季度公司营收同比增长 18%，但受嘉兴项目投产后折旧费用和可转债利息增加导致出现亏损。产品方面，公司目前持续优化客户，推动超厚热控 PI 薄膜市场导入，加大电子 PI 薄膜（含新能源应用）市场开拓，同时持续推动嘉兴产能爬坡，提升综合产能利用率；在公司财务费用方面，公司也会多措并举，不限于授信借款、股权融资、引入战略投资人、申请政府资金支持等方式统筹考虑降低公司财务费用。

问题 2：公司在固态电池方面是否有布局？

答：公司目前在复合集流体、负极 PI 粘结剂等方面，积极配合下游客户的研发及试用诉求。同时固态电池制程用 PI 支撑基材，已送样中国台湾企业评估。

问题 3：公司的 PI 薄膜是否可以运用于人形机器人皮肤？

答：公司产品广泛应用于柔性线路板及柔性电子基材，最终可应用于各类智慧终端。作为综合性能最好的柔性基材，在制作高精密柔性传感的场景中，同时考量使用可靠性与耐候性，PI 薄膜通常是理想的柔性基材材料之一。

问题 4：TPI 产品市场的未来展望？

答：目前公司 TPI 产品打破国外专利技术壁垒、实现从 0 到 1 的突破，

下游客户包括行业主流厂商和终端企业。其应用场景主要是对可靠性要求较高的领域，如机器人、航空航天、新能源汽车等快速发展新应用行业，市场前景广阔。

问题 5：公司的 PI 薄膜是否可应用在半导体领域？

答：公司 PI 薄膜供货给半导体胶带厂商，产品通过韩国半导体企业评测，目前已小批量供货，光刻胶 PSPI 目前正处于实验室研发阶段。

问题 6：公司电子 PI 薄膜产品的市场拓展情况？

答：电子领域产品种类繁多，高附加值产品主要集中在柔性线路板及配套应用，要成为电子 PI 薄膜的全球主要供应商，需具备产能规模并保持产品性能与质量的稳定。目前公司多措并举，结合嘉兴产能的逐步释放，稳健有序的推进电子市场的应用。

问题 7：热控 PI 薄膜未来趋稳？

答：目前普通热控 PI 薄膜价格基本触底，但超厚热控 PI 薄膜产品有一定的利润空间，同时也有千吨级的市场需求。公司已通过持续研发，突破化学工艺法生产超厚热控 PI 薄膜，产品正逐步完成应用客户评测实现销售。

问题 8：公司在嘉兴还有扩产计划，是否考虑融资？

答：公司将根据市场需求变化，稳步扩大产能规模，输出新的高附加值产品。公司会考虑通过但不限于通过银行授信借款、股权融资、引入战略投资人以及申请政府资金支持等方式统筹考虑解决资金支持。