

## 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 type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	投资者网上提问
时间	2026 年 5 月 20 日 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	1、董事长 刘晓春 2、董事会秘书 王银彬 3、证券专员 陈浩
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题 1：刘总您好，考虑到公司医药 CDMO 业务去年高速增长，且受下游创新药客户采购周期影响，季度间收入确认存在波动。请问从当前订单和项目储备看，未来 2-3 年维持该业务高增长的驱动力和确定性如何？</b></p> <p>答：投资者您好！公司医药业务的收入确实会受到主要客户采购周期的影响，但近年来医药业务放量产品的数量逐渐增多，2025 年公司主力产品营收增长但在医药板块的业务占比是下降的，说明公司对主力产品的依赖度降低。公司医药管线的数量持续快速增加，截至 2025 年 12 月 31 日，公司医药管线数量 351 条，同比增加 81 个，其中终端药物处于临床三期及之后的管线数量占比为 23%，为未来医药业务的发展提供坚实的基础，随着越来越多新品放量，公司医药业务的收入将不断增长，医药板块由于行业波动和客户采购周期带来的经营风险也会大大降低。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 2：刘总您好，请问公司在光刻胶单体方面，主要的客户目前还是海外客户吗？对于国产替代方面，有什么突破？</b></p> <p>答：投资者您好！公司半导体光刻胶单体材料客户仍以海外客</p>

户为主，并大力开发国内客户，近两年国内客户的数量和产品销售金额也在不断增长，多款国产替代产品正在客户验证中。

感谢您的关注！

**问题 3：刘总您好，请问在 VC 材料方面，目前客户验证进度如何？是否有量产计划？**

答：投资者您好！公司密切关注相关材料的市场行情与价格走势，目前公司正积极推进相关材料的下游客户验证，待验证通过将尽快恢复生产。感谢您的关注！

**问题 4：刘总您好，公司提到一季度毛利率下滑受到‘收入结构变化’和‘OLED 成本结构变化’的影响，请问这两项不利因素在二季度是否已看到改善迹象？公司对全年综合毛利率的预期和修复路径是怎样的？**

答：投资者您好！近两年，下游客户对 OLED 材料更新迭代及研发响应的速度提出更高要求，OLED 订单小批量多批次的情况显著，加之上游核心原材料涨价、美元对人民币汇率下降，使得公司 OLED 板块毛利率有所下降。这种情况是目前 OLED 行业的发展阶段导致的，公司持续通过工艺优化、生产计划管理、与客户保持密切沟通、加强供应链管理等方式维持 OLED 板块毛利率。感谢您的关注！

**问题 5：领导您好，请问公司对于收并购进展如何？有无目标企业？**

答：投资者您好！公司不排除通过收购等方式扩大经营，也在持续寻找符合公司战略规划、形成产业协同、市场前景广阔的标的企业，后续若有实质性进展，公司将按照相关规定及时履行披露义务。感谢您的关注！

**问题 6：刘总您好，公司 2026 年重点发力的半导体电子材料板块，目前核心产品的验证进度和订单能见度如何？**

答：投资者您好！2026 年公司重点布局半导体电子材料业务，目前进展顺利：核心光刻胶单体、PSPI 封装材料多款产品已完

成客户验证，成熟品类实现稳定批量供货。现阶段在手意向订单充足，客户需求明确，订单能见度较高，伴随产能逐步释放，板块业务将稳步放量增长。感谢您的关注！

**问题 7：公司 2025 年新增 81 个医药管线，这些管线的商业化转化率预计能达到多少？**

答：投资者您好！截至 2025 年 12 月 31 日，公司医药管线中终端药物处于临床三期及之后的管线数量占比为 23%，公司医药管线以创新药产品为主，终端药物商业转化率无法预测。公司持续拓展新客户新产品，降低终端药物研发失败带来的风险。感谢您的关注！

**问题 8：公司未来 3 年的资本开支计划如何？是否有新建产能或并购计划？**

答：投资者您好！公司子公司大荔瑞联和大荔海泰为主要的产能储备基地，未来公司将根据不同阶段的业务重点、客户需求和产品验证情况分步骤进行产能扩充，同时公司不排除通过控股或参股、并购整合等方式完善产业布局、延伸产业链条，助力长远经营发展。感谢您的关注！

**问题 9：国产替代，公司有哪些为做大做强回报投资人的具体可行措施方案？**

答：投资者您好！无论是在显示材料板块还是其他业务板块，公司一直积极为国家高端材料的国产化助力，公司是最早开始为国内三家混晶厂商提供高品质液晶单体的企业，目前也在向国内客户供应 OLED 升华前材料。此外，在电子材料板块，公司产品聚焦于高端光刻胶材料领域，以实现国产化替代为重要目标，多款国产替代产品正在客户验证中。感谢您的关注！

**问题 10：预测一下今年 OLED 形势如何？**

答：投资者您好！结合行业报告、相关行业讯息及下游客户的沟通，公司认为今年小尺寸 OLED 面板的增量有限，中大尺寸 OLED 面板在笔记本、平板、车载、台显领域继续保持较高增

	<p>速。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 11：请问目前光敏聚酰亚胺生产线年产量多少，能够全开满产吗？</b></p> <p>答：投资者您好！公司封装用光敏聚酰亚胺材料项目处于建设阶段，预计 2027 年 5 月完工，项目设计产能为 200 吨，建成后产能爬坡满产的进度根据客户的订单需求而定，目前公司各类聚酰亚胺单体材料现有产能约 60 吨。感谢您的关注！</p> <p><b>问题 12：请问公司有增发计划吗？有的话请具体介绍一下</b></p> <p>答：投资者您好！是否实施增发、定增等再融资事项需要结合公司的战略发展规划、业务拓展进度、资金安排等因素综合判断，未来如有相关计划将严格按照监管要求，及时履行披露义务。感谢您的关注！</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次活动不涉及应当披露重大信息的情形。</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2026 年 5 月 22 日</p>