

证券代码：688680

证券简称：海优新材

转债代码：118008

转债简称：海优转债

上海海优威新材料股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-002

| | |
|---------------|--|
| 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场会议 <input checked="" type="checkbox"/> 一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 易方达基金、博时基金、富国基金、民生加银、国金资管、光合未来、中欧基金、山西证券、银河基金、中信保诚、兴全基金、长江资管、兴业基金、万家基金、华夏基金、合远基金、汇丰晋信、平安基金、摩根士丹利、申万菱信、交银施罗德、南方基金、建信基金、海富通基金、华宝基金、招商基金、汇添富基金、嘉实基金、国泰基金、长盛基金、鹏华基金、汇安基金、鹏扬基金、德邦基金、国寿安保、银华基金、太平洋保险、景顺长城基金、金鹰基金、西部利得基金、尚峰资本、湘财基金、信达澳亚基金、瓴仁投资、长城基金、安信基金、广发资管、宝盈基金、国投瑞银、诺安基金、创金合信基金、红土创新基金、金信基金、浙商证券、兴业证券、长江证券、中金公司、国信证券、财通证券等投资者与研究机构 |
| 时间 | 2024年4月20日-2025年6月30日 |
| 地点 | 投资者交流会&电话会议 |
| 公司接待人员姓名 | 董事长：李晓昱、证券事务代表：姚红霞 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>1、看到公司2024年的年报和2025年的一季报，请问公司对2025年行业判断如何，光伏胶膜业务的规划如何？</p> <p>答：目前光伏产业尚处于调整周期的底部，5月31日的新政策对今年装机的节奏有所影响，三四月份有部分项目提早了安装节奏，同时也带来了市场对今年3季度装机量短期下降的担忧，光伏行业仍有震荡和调整的压力。公司在光伏行业深耕多年，经历了多次行业波动，为应对行业周期下行时可能出现的流动性风险，公司从2023年4季度开始调整胶膜业务战略，从积极拓展业务调整为审慎保守策略，控风险、降杠杆，已取得较好成效。公司已连续多个季度经营性现金流持续为正，流动性保持充足，公司资金及流动性风险已得到充分释放。</p> <p>为应对目前因折旧摊销刚性成本带来的短期毛利低的压力，公司发挥技术优势，率先推出零迁移转光胶膜、BIPV用黑膜、彩膜、PVE玻璃粘结胶膜等独特产品以提升盈利能力，同时继续降本增效以不断降低成本，加之海外美国、土耳其技术合作业务亦持续有所进展，公司正在逐步改善胶膜产品的盈利能力并有信心穿越产业周期，保持公司主要胶膜供应商之一的市场地位。</p> |

2、请问公司在汽车行业的业务布局是怎样的？

答：公司目前应用汽车领域的有三类产品：

(1) PDCLC 智能调光膜：

公司与汽玻厂合作的调光膜用于将普通天幕升级为调光天幕，解决普通天幕隔热和隐私保护的痛点。调光天幕采用五层结构，中间为调光膜，上下各一层车规级玻璃胶膜，最外层为车用玻璃。公司自 2019 年开始开展调光膜研发项目，采取 PDCLC（聚合物液晶彩色调光）的墨影瞬光调光的技术路线，具有黑色调光、瞬间变色、分区分档、彩色和动感调光等差异化产品性能并具有高性价比特点，与主流汽玻厂重点合作，目前已获得多个车用调光天幕和调光后车窗的项目定点。今年 4 月份实现上汽智己 L6 全球首家标配调光天幕顺利上车，近期某品牌的调光后车窗的定点项目也将落地并正式上车，标志着公司调光膜产品已进入批量产业化阶段。

(2) 轻量化环保 AXPO 革：

公司采用 POE 等高分子材料创新研发的人造皮革产品，具有环保低碳、轻量化、色泽鲜艳、耐磨、成本低等优点，可应用于汽车座椅表面、仪表盘、车门内饰等智能驾驶座舱，未来可延展至高端办公及家居等人造皮革应用场景，市场空间十分可观。公司从 2023 年第四季度获到某国际品牌新车型的定点并开始稳定供应达一年半以上，产品性能和产业化均已得到市场验证。今年公司持续进行成本优化和产品新性能延展并积极向整车厂进行推广，力争尽快拿到新的项目定点，提升销量以尽快实现盈亏平衡后，成为公司新的利润增长点。

(3) PVE 玻璃胶膜：

公司近期推出了新型 PVE 玻璃粘结胶膜，可用于调光膜上下两层。因公司创新叠加了降热降噪功能并产品具有性价比，已吸引了部分汽玻厂及整车厂的注意并开展了测试。后续如能获得定点，将与调光膜业务和光伏胶膜业务形成市场及技术的协同，有助于公司进一步提升盈利能力。

3、现在汽车行业对调光膜的市场需求是怎样的？

答：目前调光膜主要应用汽车天幕和后排的两扇车窗。新能源轿车因车内空间的原因，主要采用了玻璃天幕方案，其车内温度过高的痛点亟需解决。调光天幕替代透明的普通玻璃天幕已逐步形成发展趋势。除天幕的应用场景外，理论上所有车辆的后排两扇车窗均可使用调光玻璃以解决隐私保护和窗帘的使用需求。随着调光膜批量化带来的成本降低以及公司调光膜性能的不断迭代提升，天窗、后挡风玻璃等也有望成为新的应用场景，单车应用的面积和价值发展潜力较大。目前已多个整车厂在新车型和小改款车型中使用了调光功能，消费者对调光天幕功能反馈积极，整车厂对调光膜的关注度和需求呈不断上升趋势。

| | |
|----------|---|
| | <p>4、公司调光膜业务的目标市场和发展方向是什么？</p> <p>答：考虑到20万价位以下的车型销量大致占比70%左右，公司产品亦具有性价比的优势，公司在战略上更多向销售占比大的价格低的车型倾斜，力争尽快提高调光膜的渗透率，市场容量扩大的同时，公司力争获得更多车型的认可和更多项目订点，早日成为销售收入和利润的新的增长点。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2025年7月1日 |