

证券代码：301045

证券简称：天禄科技

## 苏州天禄光科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-016

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他： <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	鸿途私募、方正证券、华西证券、中邮证券、新华基金、招商基金、华诺投资、鹏华基金、银河证券、西部证券、红钧资本、东北证券、中泰证券、华创证券、中方财团、合肥建投资本、瀚鑫基金、中新苏州工业园区开发集团、浙商证券、山西证券、国泰基金、兴证全球、国泰海通证券、诺安基金、申万宏源、友邦人寿资管、胤胜资产、汇能基金
时间	2026年3月18日
地点	子公司安徽吉光
公司接待人员姓名	董事长：梅坦先生 董事会秘书：肖明冬先生 投资者关系总监：李艳茹女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者参观了安徽吉光已进场的设备及项目工地建设情况，参观后与公司进行了交流。交流的内容主要为回答投资者提问，具体问答情况如下：</p> <p><b>1、请介绍目前公司几块业务的具体情况。</b></p> <p>目前公司业务分为三块，兼具电子和化工行业属性，以主业导光板为依托，先通过TAC膜产业布局向显示行业相邻细分领域的横向延伸，后以此为基础开展反射式偏光增亮膜项目，</p>

以实现公司未来发展的第二增长曲线。两个光学膜均属于解决“卡脖子”的国产替代项目，TAC膜主要由日本供应商垄断，反射式偏光增亮膜的主要供应商为美国、日本企业，下游与导光板业务同为面板制造环节，有利于发挥公司在面板产业链多年积淀的业务优势。

## **2、TAC膜项目近期的进展如何？**

(1) 厂房建设方面：安徽吉光已于2025年6月取得建筑工程施工许可证，目前厂房建设稳步推进；(2) 设备采购方面：主要设备将于今年上半年陆续进场调试；(3) 研发方面：实验室状态的试制膜已送往下游偏光片厂和面板厂进行检测，测试结果与安徽吉光自身检测的结论无重大差异。该程序主要用于验证不同方式对厚度、透光率、雾度值、拉伸性能、抗UV等测试指标的影响，并非用于论证安徽吉光批量化生产的能力。

## **3、近期公司公告了变更募集资金的公告，请介绍该公告的具体情况。**

结合公司内外部环境变化以及战略发展需求，为进一步提高募集资金的使用效率，经审慎决定，公司拟终止原募投项目“扩建中大尺寸导光板项目”，并将该项目终止后剩余的部分募集资金投入子公司安徽吉光的TAC膜项目和苏州屹甲的反射式偏光增亮膜项目。

公司业务以原主业导光板为依托，先通过TAC膜产业布局向显示行业相邻细分领域的横向延伸，后以此为基础开展反射式偏光增亮膜项目，以实现公司未来发展的第二增长曲线。两个光学膜均属于解决“卡脖子”的国产替代项目，TAC膜主要由日本供应商垄断，反射式偏光增亮膜的主要供应商为美国、日本企业。

## **4、TAC膜的市场空间及竞争格局如何，近期中日关系对项目推进有何影响？**

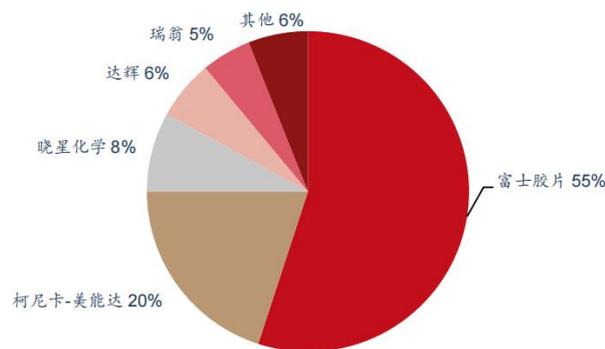
根据市场机构数据，TAC膜的需求量2025年达到12.29亿

平方米。其下游的面板环节超过 70%产能在中国大陆，偏光片环节在产能整合后预计也将有 70%产能在中国大陆。TAC膜占偏光片膜材成本的比例超过 50%，是影响偏光片企业盈利能力的材料。

中国大陆使用的TFT级TAC膜基本依赖进口，其中日本厂商富士胶片和柯尼卡美能达约占全球市场的 75%。2023 年，京东方作为面板产业链的领导者，联合偏光片环节的优秀本土企业三利谱，与本公司共同设立子公司安徽吉光从事TAC膜项目，前瞻性地联合产业各方合力打破日本对TAC膜的垄断，助力我国面板产业链的自主可控。在当前的地缘关系下，该项目的必要性得到进一步加强，安徽吉光在产业各方的支持下，项目推进将更为坚决。

**5、TAC膜主要依赖从日本进口，请介绍目前全球主要厂商。**

目前，TFT级偏光片用TAC膜供应商主要有五家：日本的富士胶片、日本的柯尼卡美能达、韩国的晓星化学、中国台湾的达辉和日本的瑞翁。其中富士胶片、柯尼卡美能达、瑞翁合计约占全球市场的 80%，由此可以看出TFT级偏光片用TAC膜是一款基本由日本厂商垄断的产品。



**6、据悉已有部分设备到场，请介绍一下具体情况？**

春节前夕，调液罐体和部分碳纤维滚轴已进场。TAC膜的生产工艺分为调液、流延、拉伸、干燥、收卷等段落，本次率先进场的是位于工艺前端的调液罐体。该工艺段是使用溶剂对

三醋酸纤维素进行改性，为保证溶液纯度、稳定性，提高溶解效率和均匀性，对罐体的要求较高。

**7、生产设备的采购有什么难点吗，感觉过去公司在这方面花费了很长时间？**

(1) 首先，TAC膜产线是定制化设备，相关参数由公司与供应商协商确定，其中起主导作用的是公司，因此需要公司对产品的特性有较为深入的了解；(2) 其次，目前海外现存最新的TAC膜产线是2013、2014年左右建成的，距今已近10年未新增产线，因此相关设备厂商在相当长的时间内无相关销售业务，尤其在2020年左右各供应商资产在全球范围内出售的情况并不鲜见。经过一段时间的摸索，公司未找到可以提供整线设备的厂商，只能分工艺段落在全球范围内进行采购；(3) 作为长期被日方“卡脖子”的产品，TAC膜的设备也存在相似的问题，个别海外供应商屡次无理要求变更技术条款和商务条款，最终导致公司与其无法继续合作，大幅延误工期。反复沟通无果后，公司坚决对其进行更换；(4) 公司积极与国内厂商沟通，在后续的项目二期中，将有机会更多启用国产设备，将TAC膜的国产化项目执行得更加彻底。

从去年下半年开始，设备采购的难点陆续克服，设备参数基本确定，项目时间表得到较好的执行，首批设备将于今年春节后到场开始调试安装，整体设备安装工作将持续至年中。

**8、TAC膜的产能规划如何？公司对后续的扩产有何计划？**

一期投资建设1条TAC光学膜生产线，年生产TAC光学膜约6,000万平方米。后续将视一期的项目推进情况开展二期扩产安排。

**9、安徽吉光进行了多轮融资，各股东对项目推进提供了哪些积极的帮助？资金是否充裕？**

TAC膜产业链的顺序是TAC膜厂商销售给偏光片厂商，与

PVA等其他光学膜贴合成偏光片后，销售到面板厂或模组厂进行组装。

安徽吉光的股东中，三利谱是偏光片环节的代表、显智链和北京电控产投是面板厂环节京东方的代表，因此安徽吉光的股东方已囊括了产业链的主要参与方。后续增资的股东毅司投资、毅鸣投资以及元禾原点是深耕新材料领域的投资机构。

各方股东凭借其产业和投资经验，共同为吉光的项目推进带来多方面助力，主要体现在：（1）技术路径确定、设备选型阶段提供产业意见；（2）后续调试阶段提供技术支持；（3）试验阶段协助开展产品验证；（4）量产阶段对接销售渠道。

安徽吉光经过多轮融资，加上已经取得的各级政府补助，目前资金较为充裕。

**10、据我们了解，TAC膜的竞品中，其上游原材料高端粒子仍依赖从海外进口，也就是说哪怕光学膜环节日后实现了国产化，上游原材料环节还是被日本制约。请问TAC膜原材料的供应格局如何，目前国产化情况如何？**

TAC膜的原材料主要是三醋酸纤维素，全球主要有三大供应商，分别是宜宾纸业的子公司四川普什、日本的大赛璐和美国的伊斯曼，因此TAC膜上游具备国产化供应商，相较其他竞品，TAC膜的产业链国产化有望推进得更为彻底，这也是当年公司与京东方在多种方案中最终选定研发TAC膜的原因之一。公司已经与三大供应商建立了业务关系，已对来料进行了多次检测。

**11、据我们了解，TAC膜是早在90年代日本就熟练掌握的技术，二十多年来中国大陆始终没有能够批量生产TFT级TAC膜的厂商，您认为最主要的原因是什么？**

液晶显示技术在过去几十年间依次经历了从美国--日本--韩国--中国台湾--中国大陆的产业链转移，尤其在日本得到了质的发展。因此许多液晶面板产业链上游经典的零部件技术沉淀

在日本，部分至今仍在全球供应体系中占据主导权。

我国面板产业链的国产化呈现从下游逐级推导到上游的特征，以TAC膜为例，其产业链从上游到下游依次为TAC膜--偏光片--面板--电视等终端。



(1) 终端环节：从 2000 年左右开始，液晶电视作为产业终端率先实现国产化；(2) 面板环节：2005 年左右，京东方自建首条产线，随后面板产业在中国大陆得到长足发展，目前中国大陆LCD面板总产能占全球份额的 70%左右；(3) 偏光片环节：杉杉股份 2021 年收购韩国LG的偏光片资产后，恒美、三利谱分别于 2024 年开始收购韩国三星SDI和日本住友的部分偏光片资产。偏光片的全球产能在 2024 年加速向中国大陆转移，根据市场数据，未来中国大陆LCD偏光片总产能占全球份额将达到 76%左右。

由此可见，在过往二十多年间，TAC膜的下游环节已依次转移到中国大陆，TAC膜下游国产化进程的加速，为TAC膜国产化提供了切实需求，提升了可行性。国家对整条面板产业的规划高屋建瓴，逻辑清晰，上游环节的国产化工作稳步推进，未来可期。

**12、近期公司公告对安徽吉光进行增资，同时引入外部投资人，且仍有进一步融资预期，公司最终对安徽吉光的持股比例如何，是否可以并表？**

最近一轮融资完成后，公司对安徽吉光的持股比例为 56.4603%，融资工作已进入收尾阶段，公司的持股比例预期将维持在 50%以上，对安徽吉光保持并表。

附件清单

无

日期	2026年3月18日
----	------------