

证券代码：002632

证券简称：道明光学

道明光学股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2020-3-12

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及 人员姓名	信达证券股份有限公司    化工分析师    洪英东； 汇丰晋信基金管理有限公司    基金经理    是星涛； 汇丰晋信基金管理有限公司    基金经理    骆志远； 汇丰晋信基金管理有限公司    分析师    姬静远
时 间	2020 年 3 月 11 日
地 点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：尤敏卫；
投资者关系活动 主要内容介绍	<b>一、玻璃微珠型反光材料之核心产品车牌膜及车牌半成品业务介绍</b> 答：目前公司在该产品的市场份额占比略低于国内主要竞争对手常州华日升，公司和华日升合计的国内市占率约 70-80%，未来的经营目标主要是抢占剩余市场并赶超竞争对手。根据中汽协公开数据，2019 年中国乘用车销售量为 2500 万辆车，加上公开数据表明二手车交易情况，二手车年交易量约 1500 万辆，合计约 4000 万副车牌新增和更换需求，按照目前一副车牌 18-20 元，约 7.5-8 亿市场容量，部分省份仍然采用供应车牌膜的方式，整体市场约 7 亿。公司目前在国内竞争优势明显，已经接近 30%的市场份额。另外，车牌的生产分为油墨技术和烫印技术。其中传统的蓝底白字车

牌一直采用的是油墨技术，采用白色的车牌反光膜，涂上蓝色油墨，冲压后用溶剂擦去字体上的蓝色油墨，露出白色的底膜，最终效果是字反光而蓝色的底色不反光，号牌生产过程中大量的溶剂挥发会造成废气污染。油墨技术生产的车牌不能直接领取，行政效率低，并且老式车牌防伪功能差，套牌车多。而新型的绿色新能源车牌采用的是国际标准的烫印技术，绿色车牌膜本身反光，而通过热转印技术烫印形成的黑色的字不反光，该技术生产的车牌在摇到号之后可以直接拿牌照，行政效率高。如果未来车牌制式要按照目前新能源车牌的制作方式进行调整，政策能够顺利落地，按照目前我国约 2.5 亿的汽车保有量，按照 18-20 一副号牌价格，整体市场容量尚有 45-50 亿，市场空间十分巨大，我们作为行业领先企业，势必在新政策中取得明显竞争优势，但这些业务取决于是否有政策支持，存在较大的不确定性。另外国外的车牌膜市场也在积极推进，很多国家车牌还不反光或者弱反光，有较大的市场空间可以开拓。

## 二、铝塑膜情况

答：铝塑膜作为软包锂电池封装的关键材料之一，同时也是锂电池产业链中壁垒最高的关键环节之一，也是锂电池关键核心部件少数尚未实现国产替代的，有巨大的市场空间。目前，全球铝塑膜市场和技术一直被日韩等少数企业垄断，国产率很低。其中 DNP 与昭和电工所生产铝塑膜全球市场占有率达 70%左右。由于铝塑膜特别是动力类铝塑膜技术壁垒较高，导致其价格远高于 3C 类产品铝塑膜，毛利率较高，有着巨大的市场空间。同时，铝塑膜成本占软包电池成本的 15%左右，国内外价格差距约在 20%~30%。国内锂电池厂商迫切要求降低锂电池原材料成本，因此铝塑膜实现进口替代、国产化需求日益凸显。公司铝塑膜采用干法工艺，已于 2017 年进入稳定的量产阶段。公司的铝塑膜产品各项性能都达到或超过了行业内公认的技术性能要求。目前已经进入天津力神等国内知名的企业，目前已经形成稳定订单，力争订单量进一步提升。2018 年公司铝塑膜销售超过 4200 万元，2019 年前三季度已经接近 2018 年全年销售额，增速较快，目前月产销量余额 40 万平方米，且 2019 年公司产品在储能类动力类客户实现了突破，所以整体销售的平均价格已经较 2018 年增长了 10%，毛利率也

较 2018 年有了较大的提升。目前下游还没有打开国产化，但是未来动力电池铝塑膜国产化是一个趋势，公司作为国内少数几家已经量产、品质稳定的供应商，未来在铝塑膜特别是动力类铝塑膜国产化进程中机会较大。

### 三、公司 PC/PMMA 项目情况介绍

答：随着5G通信、无线充电、NFC等技术全面普及的背景下，市场对手机背板材料提出新要求，中低端手机中金属材料后盖由于对5G信号有一定屏蔽作用，将逐步退出市场，PC/PMMA复合材料凭借自带通透的仿玻璃效果性能、可塑性高、硬度高、耐刮性好等性能优势，克服玻璃、陶瓷材料跌落易破碎问题。同时，经过纹理制作，能得到很好的流光炫彩的玻璃效果，可以做各种美化外观效果、丝印 LOGO、图案等；同时，复合板材生产的手机后盖产品开发开模周期短，单线产能高，性价比高，约15-20元一块，成本约为玻璃后盖的20-30%左右，有望成为未来大众主流手机背板材料。同时，除了手机盖板，未来也会有更多的移动通讯设备背板使用该背板材料。根据公开数据，2019年全球智能手机出货量约15亿部，中低端大众手机按照10亿部保守估计，初步估算未来由PC/PMMA材料制作的手机后盖市场即超过150亿元，3000以下机型在成本和性能的结合下，用PC/PMMA复合板材的占有率将大幅提升，PC/PMMA复合板材作为手机后盖主要的材料，整体市场空间值得期待。目前，PC/PMMA膜进口依赖度大，国外主要进口于日本的帝人、住友等大型公司，国内主要生产企业四川龙华薄膜，从龙华去年新增生产线加大产能来看，目前市场仍属于供需失衡，PC/PMMA 复合板材的需求将保持持续旺盛。公司2019年1月新增建设年产1000万平方米光学级PC/PMMA共挤薄膜/薄片生产线建设项目，目前公司进口的生产设备已到位完成安装调试，并已生产小批量产品供下游客户试用。公司该生产线的主要目标客户为通达控股，智动力，锦瑞新材等国内知名的手机后盖生产企业。预计今年下半年会实现规模化销售，将对业绩有所贡献。

### 四、微棱镜情况

答：公司微棱镜型反光材料主要应用于高速公路、国道省道等级公路、城市道路上的交通标志牌领域，由于模具制作困难，生产工艺难度较大，

目前全球掌握该项产品生产技术的企业只有四家，公司是国内首家且唯一一家真正全面掌握微棱镜反光膜从母模光学设计到母模超精密切削及超精密拷贝、从工作模带超精密拼接到在薄膜上精密复制等核心技术，真正意义上实现全自主知识产权并量产的专业生产企业。目前全球微棱镜膜市场规模在 70 亿左右，国内约占 25-30 亿市场，但公司市占率仅仅约为 10%，目前主要为 3M 垄断，公司自 2016 年项目建成以来，每年增速极高，毛利率较高，是公司近年来主要的业绩增长点，未来公司将凭借良好的品质和服务提升市占率。

随着基建投资的加大，高速公路、国道以及越来越多的城市道路的标志牌将开始采用微棱镜型反光膜来制作，将刺激棱镜型反光膜的增量市场需求。

此外，除中国市场外，欧美市场早已采用微棱镜型反光膜应用在道路交通工程领域，市场容量约 30-40 亿，长期被美国的 3M 公司占据市场，得益于一带一路的推进，主要的大型发展中国家（印度、巴基斯坦、巴西等）基建投入空间较大，公司也逐步加大公司产品的海外销售，通过以上大型发展中国家市场再逐步渗透到欧美主流市场。

#### 四、华威业绩情况

答：近两年下游终端产品 LCD 电视及显示面板行业竞争激烈，消费端 LCD 显示产品特别是 TV 产品价格大幅下降使得整体行业上游供应链的利润压缩，并将成本压力向上游传导，导致华威新材料主营产品增光膜销售价格被压缩。2019 年增光膜产品销售量有所增长，但是原材料上涨、价格下滑以及华威调整客户结构等原因导致其销售额小额下滑，净利润较 2018 年有较大幅度的下滑。目前团队积极调整销售方案，重点推进增亮膜、复合膜、量子点膜等现有主导产品的市场拓展，华威新材有望恢复原有利润并重回增长轨道。具体需要以未来公布定期报告为准。

华威公司量子点膜项目已在华威新材料建成投产，随着核心客户量子点电视的销售推广而逐步实现规模化增长。公司量子点膜已进入主流量子点电视企业，目前主要客户为 TCL，华威也是 TCL 量子点膜的主要供应商之一，同时，公司也在积极拓展市场，积极开拓其他量子点电视企业业务。

	<p>随着量子点膜销售量的快速增长，上游量子点浓缩液和阻隔膜成本的下降，量子点膜有望成为华威业绩复苏的有力支撑。</p> <p>此外，华威全资子公司骏通新材料的模切专业能力在行业内得到认可，除了给华威的卷材模切外，还给大量的光学膜企业提供模切业务，华威是光学膜企业中少数拥有自身裁切能力的企业，良好的客户服务能力有利于华威产品的市场开拓。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年3月12日