

证券代码：300236

证券简称：上海新阳

上海新阳半导体材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-003

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）	
参与单位名称及人员姓名	B 博道基金管理有限公司 袁争光 C 长城证券股份有限公司 邹兰兰 长城证券股份有限公司 舒迪 长城证券股份有限公司 马晓明 D 东海基金管理有限责任公司 朱溪瑶 F 方正证券股份有限公司 李萌 富国基金管理有限公司 沈衡 G 光大证券股份有限公司 李宜泽 光大证券股份有限公司 王偲 光大证券股份有限公司 肖亚平 广发基金管理有限公司 王云骢 广发证券股份有限公司 郭齐坤 国海证券股份有限公司 袁帅 国金证券股份有限公司 吴珊珊 国盛证券有限责任公司 侯文佳 国盛证券有限责任公司 余凌星 国寿安保基金管理有限公司 刘兵 国寿安保基金管理有限公司 撒伟旭 国泰基金管理有限公司 张阳 国泰君安证券股份有限公司 黄振华 国投瑞银基金管理有限公司 周奇贤 国投瑞银基金管理有限公司 周思捷 H 河清资本 李泽豪 合肥市创新科技风险投资有限公司 李赵劼 J 江控创富基金管理有限公司 朱晨晨 江控创富基金管理有限公司 施振业 江控创富基金管理有限公司 潘瑾	

	基石资产管理股份有限公司 蒋朝庆 君海创芯（北京）咨询管理有限公司 王晓洲 M 铭基博远投资管理（上海）有限公司 祝 泉 S 上海国泰君安证券资产管理有限公司 陈思靖 上海理成资产管理有限公司 王优草 上海理成资产管理有限公司 王烨华 上海仁布投资管理有限公司 方开俊 上海晟盟资产管理有限公司 苏圣兰 深圳前海固禾资产管理有限公司 纪双陆 深圳市前海鑫鼎基金管理有限公司 刘 磊 深圳悟空投资管理有限公司 钟腾飞 T 天虫资本管理有限公司 胡纪相 天虫资本管理有限公司 陈 泉 泰康资产管理有限责任公司 曹 令 泰康资产管理有限责任公司 李晓金 X 新华养老保险股份有限公司 魏文岭 新时代证券股份有限公司 李 啸 Y 永赢基金管理有限公司 张世杰 Z 招商基金管理有限公司 陈西中 中国国际金融股份有限公司 夏斯亨 中国人保资产管理有限公司 李明杰 中泰证券股份有限公司 张 波 中信证券股份有限公司 陈 旺 中信证券股份有限公司 黄耀庭 中银国际证券股份有限公司 余嫫嫫 中银国际证券股份有限公司 陆文恺
时间	2020年8月18日
地点	上海市松江区思贤路3600号公司一楼报告厅
上市公司接待人员姓名	董事长王福祥先生、高级副总经理邵建民先生、高级副总经理王溯先生、财务总监周红晓女士、董事会秘书李昊先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请问光刻胶验证过程分为几个阶段？</p> <p>答：光刻胶验证过程分为三个阶段。第一阶段，PRS 离线测试匹配线上现有产品测试数据；第二阶段，STR 小批量产品测试，一般用客户正片测试5个批次；第三阶段，MSTR 大批量产品测试阶段，一般用正片测试50个批次或更多，上述三个阶段都通过后，视为客户端验证通过。客户验证周期长，一方面是产品技术开发有难度；另一方面，不管是哪个阶段的测试都需要与客户沟通机台时间，等待时间较长。谢谢！</p>

2. 关于光刻胶是否存在专利壁垒？光刻胶产品的大致价格？ArF（193nm）光刻胶是否需要搭配一些配套材料使用，这些配套材料公司是否有生产？

答：公司的技术定位为集成电路关键工艺材料的创新开发，公司现有专利超过一半为发明专利。光刻胶的专利壁垒主要为树脂结构，目前公司光刻胶树脂原料为自主设计和开发，已正在申请相关专利，不存在专利壁垒。我公司申请配方型产品专利经验丰富，并且光刻胶相关树脂结构上也已做了较多的修改，配方专利因配方可调整参数较多，遇到专利攻击的可能性较小。

由于市场竞争的原因，公司的光刻胶产品定价对标日本供应商价格低10%~30%。在光刻胶应用中，没有要求 Barc 等配套材料必须为同一家供应商提供，市场上目前所用的 Barc 主要由陶氏化学提供。公司在光刻胶开发完成后将着手 Barc 的开发，目前的首要任务是光刻胶产品的开发。谢谢！

3. 请介绍下合肥基地的情况，生产的产品及规模？

答：合肥新阳定位为上海新阳的第二生产基地，总投资 6 亿元人民币，其中一期计划投资 3.5 亿元，规划用地 50000 平方米。计划形成年产 17000 吨电子化学材料产品的生产产能，其中芯片铜互连超高纯电镀液及晶体系列产品 6500 吨，芯片超纯清洗液系列产品 8500 吨，芯片高分辨率光刻胶系列产品 500 吨，芯片级封装与集成电路传统封装引线脚表面处理功能性化学材料 1500 吨。合肥新阳基地项目主要是对公司现有产能的提升、对客户供应链安全需求的保障，及满足今后几年行业市场规模需求的增加。谢谢！

4. 关于 ArF 干法光刻胶、KrF 厚膜光刻胶，是否已有下游客户？光刻胶的送样情况怎么样？公司以后是否会涉及 ArF 浸没式光刻胶的开发？

答：光刻胶产品的客户与新阳目前的存量客户是一致的，且已经与客户达成合作协议。目前送到客户方进行验证的产品是公司中试生产线产品。

根据公司资源配置、自身发展及市场需求的考虑，并结合国家在信息产业安全及产业战略方面的要求，公司通过对子公司上海芯刻微材料技术有限公司增资和股权转让的方式引进合作方上海超成科技有限公司共同进行 ArF 浸没式光刻胶产品的开发。谢谢！

5. 光刻胶从研发到量产的时间大概要多久？传统封装产能还比较大，未来是否有针对封装领域进一步发展的规划？

答：光刻胶主要是验证周期较长，验证过程需根据客户的产能状况，生产机台安排测试时间，一般在客户维护时进行测试验证，验证周期短则 1 年，长则 3-5 年。

公司传统封装化学品营收稳定，20 多年来国内市场占有率第一，其营收将随着传统封装市场需求的增大稳步增长。

随着各种智能化产品应用的不断提升，先进封装行业对公司相关化学品的需求也随之增加，但是其市场容量与晶圆制造用化学材料相距甚远。先进封装化学品与晶圆制造关键工艺材料在技术要求方面具有共性，因此先进封装化学品也是公司重点发展的方向之一。谢谢！

	<p>6. 公司光刻胶产品目前在客户端的验证测试情况？</p> <p>答：公司光刻胶中试产品与客户基准材料的初期指标匹配已经完成，全部满足客户要求，部分参数甚至优于竞争对手产品。但是光刻胶产品种类多，涉及的工艺参数多，公司正在稳步推进各类光刻胶产品的测试验证。谢谢！</p> <p>7. 国内生产商生产的光刻胶有什么区别？</p> <p>答：国内有多家企业进行光刻胶产品的开发，但光刻胶细分品种繁多，不可能是一家或两家企业能够把光刻胶的品种全部包揽，目前光刻胶产品我们的主要竞争对手还是国外供应商，国内各企业都在做好自己的产品，实现光刻胶产品的国产替代。谢谢！</p> <p>8. 目前公司光刻胶团队有多少人？有外籍专家多少人？</p> <p>答：公司光刻胶项目团队有产品研发，应用技术开发，生产工艺开发，品质管控团队组成，仅研发团队就有三十多人，包含 1/5 外籍研发人员。</p> <p>9. 公司与合作方共同进行开发的化学机械抛光液项目目前是什么情况，请介绍一下？</p> <p>答：化学机械抛光液产品在国内市场需求量较大，种类繁多，不同介质层、不同技术节点对产品需求也有差异，且国内现有供应商生产的产品仅能满足国内市场需求 的 10%左右，而公司与合作伙伴上海暉研材料科技有限公司共同开发的抛光液产品主要是针对国内市场空白的 90%左右进行的。</p> <p>合作方上海暉研有化学机械抛光液产品研发、生产工艺技术及质量管控、客户技术服务能力等方面的专有技术，公司具有产品生产的基础条件与产品销售渠道，双方通过互利共赢的方式尽可能快的满足该产品的市场需求。目前该项目还没有形成规模。谢谢！</p> <p>10. 光刻胶原材料树脂公司是委外加工的模式，那这些厂商将来是否会给其他公司提供树脂原料？公司可否预估产品未来的毛利率情况？</p> <p>答：感光树脂是由专业的树脂生产商根据公司的技术要求定制的，公司与树脂生产厂商有严格的技术保密约定，合作厂商不能将给公司开发的树脂销售给其他公司。各光刻胶企业对树脂材料的技术要求有所不同，公司订购的树脂即使销售给其他企业也无法使用。目前公司半导体材料产品的毛利率在 40%以上，而配方型产品的毛利率也基本都在 30%~50%之间，初期因规模和竞争的因素，毛利率可能会低一些，但随着未来国产替代进度的加快，长期来看公司产品毛利率会增加。谢谢！</p> <p>11. 请问公司第一、二季度毛利率主要提升的原因是什么？</p> <p>答：公司产品毛利率提升的主要原因是公司半导体化学材料产品的销售增加，主要是超纯产品的放量提升，对整体毛利提升有较大贡献，未来也会处于良好的状态。谢谢！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020 年 8 月 18 日