

江苏裕兴薄膜科技股份有限公司

2021 年半年报业绩电话交流会议

会议时间：2021 年 8 月 11 日 15:00~16:00

2021 年 8 月 12 日 15:00~16:00

会议方式：电话会议

参会人员：

投资者：中信证券-裕兴股份中报电话会，海通证券-裕兴股份中报电话会，通过网络或电话参与的投资者

公 司：刘 全 总经理、董事会秘书

王长勇 财务总监、证券事务代表

会议纪要

1、公司 2021 年半年度业绩情况和经营情况

公司 2021 年上半年实现营业收入 6.46 亿元，同比增长 60.42%，实现净利润 1.28 亿元，同比增长 131.43%。受益于 2020 年三季度投产的两条生产线，公司 2021 年上半年产能增长超 50%；行业总体需求旺盛，公司积极增产增销，重点增销特色膜和新产品，实现销售同比增长 30% 以上，积极开展降本增效，提升毛利率。2021 年上半年业绩增长符合公司预期。

2、公司 5 亿平米生产线项目产线情况介绍

公司 5 亿平米生产线项目包括 3 条生产线，产能约 7.5 万吨，其中一条厚膜生产线，定位为特种太阳能背板基膜产品等，一条为偏薄型生产线，定位为消费电子行业不同功能的光学聚酯薄膜，一条为进口生产线，目标产品为 MLCC 用离型膜基材等。5 亿平米生产线项目 3 月 28 日厂房开工建设，计划 2021 年 9 月底实现第一栋厂房竣工。公司将加快推进项目建设进度，计划至 2022 年末实现三条生产线投产。

5 亿平米生产线项目的投产，将增加公司高端功能聚酯薄膜产能，满足下游客户需求的增长。

3、公司涂布项目情况介绍

目前，公司第一条涂布生产线已进入调试阶段，公司将加快涂布项目建设进

度，进一步优化产品结构，增强公司差异化竞争能力。

4、公司产品上半年出货情况，未来产品的市场空间如何？

公司产品主要包括太阳能背材基膜、消费电子材料用聚酯薄膜、特种电气绝缘用聚酯薄膜等，其中太阳能背材基膜占比约 60%左右。

随着“碳达峰”、“碳中和”对新能源产业的政策导向，光伏行业将快速发展，据行业公开数据，预计到 2025 年，光伏新增装机将达到 270-330GW，下游光伏行业对功能聚酯薄膜的需求保持高速增长。此外，随着国内高端光学聚酯基膜研发、生产能力的提升，将逐步实现进口替代，未来高端功能聚酯薄膜市场前景广阔。

公司将加快推进项目建设进度，提升功能聚酯薄膜产能规模，保持细分行业领先地位，同时积极开发新产品，优化产品结构，增强产品市场竞争力。

5、光伏背板基膜情况

光伏背板基膜具有抗紫外耐候性能、耐水解性能、尺寸稳定性能、良好的平整度等特性，部分产品可以实现替代氟膜产品。

近年来，全球光伏产业呈现稳定上升的发展态势，光伏发电应用地域和领域逐步扩大，全球光伏应用市场持续增长，新增装机量由 2015 年的 53GW 增长至 2020 年的 130GW。据中国光伏行业协会的公开数据，未来五年全球光伏新增装机预测将达到 270~330GW。

公司 60%左右的产销集中于太阳能光伏背板行业，国内外客户主要有：赛伍技术、中来股份、福斯特、回天新材、康维明、韩华等厂商。

6、高端光学基膜情况

目前高端光学基膜主要还是依赖国外进口，国内厂商期望通过提升高端光学基膜研发、生产、工艺、装备水平，逐步实现进口替代。

公司 2020 年三季度投产的年产 2 万吨光学基膜生产线，通过优化生产工艺，已实现稳定生产，公司期望能够将现有产品的表观缺陷管控、平整度、尺寸稳定性和现场管理能力复制到未来投建的高端光学基膜生产线，提升公司综合竞争力。

7、公司技术团队情况

公司技术团队中多名成员在聚酯薄膜行业中耕耘数十年，深谙行业发展趋势，能够及时准确地把握行业技术发展动态，并根据市场变化，不断将新产品推向市

场，使公司持续保持较强的竞争力和盈利能力。同时，公司也积极引进产业链中的优秀技术人才，不断充实壮大自己的技术管理团队。

8、行业发展情况和公司未来规划

2019年下半年起，国内聚酯薄膜行业供求关系改善，下游市场需求增加。当前行业内总体投资快速增长，业内企业都在追求产品功能化、差异化发展。

公司将围绕太阳能背材基膜、消费电子材料用光学聚酯薄膜等展开后续规划，立足适度规模，做精做优功能聚酯薄膜，通过差异化竞争，积极开发新品种，提升公司竞争力。发挥公司多年积累的工装设备技术和项目管理优势，加快推进在建生产线项目建设进度，尽快实现项目投产，提升公司功能聚酯薄膜产能，提升公司整体经营效益，推动公司可持续发展。

9、2 季度公司产品毛利率略有下降的原因，未来产品价格的变化和公司原材料库存规模情况

2 季度公司产品毛利率略有下降的原因主要是由于原材料价格较之前有所上涨。公司产品价格受上游原材料价格波动和下游市场供需关系的变化等因素存在一定的波动性。

公司聚酯薄膜产品的原材料是聚酯切片，属于石油的下游加工产品，具有大宗商品属性，受石油价格波动和上游原材料企业开工率影响，聚酯切片价格存在波动。公司保持适当的原材料库存水平，通过引入新的供应商增强议价能力，同时积极研判原材料价格走势，根据原材料价格变化积极调整采购策略以达到降低采购成本的目的。

10、公司所属聚酯薄膜行业是否存在周期性？

公司的主营产品功能性聚酯薄膜不存在明显的周期性。

11、公司实施向不特定对象发行可转换公司债券的原因

为满足市场需求，扩大公司功能聚酯薄膜的生产能力，提高高端光学聚酯基膜和特种功能聚酯基膜产品的市场占有率，实现做专做强功能聚酯薄膜的发展目标，公司综合考虑未来发展战略，同时也结合公司生产线项目建设实际需要，决定实施向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金不超过 6 亿元，其中 3.2 亿元用于新建年产 5 亿平米高端功能性聚酯薄膜项目，1.2 亿元用于新建年产 2.8 万吨特种太阳能背材用聚酯薄膜生产线项目，1.6 亿元用于补充流动资金。公司

期望通过资本市场再融资助力企业实现快速发展。

江苏裕兴薄膜科技股份有限公司

2021年8月13日