

证券代码：688323

证券简称：瑞华泰

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司
机构投资者调研活动汇总表

编号：2021-08

投资者活动类别	<input checked="" 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
参与单位名称	线上投资者、中信证券、中信证金、宝盈基金、富国基金、建信基金、汇升投资、新华资管、万丰友方、人保资管、金控资管、卓尚资管、四川发展基金、景从资产、前海圣耀、宝丽新能源
时间	2021年8月30日
地点	上海证券交易所“上证e互动”网络平台、电话会议
上市公司接待人姓名	“上证e互动”网络平台：汤昌丹、袁舜齐、冯玉良、陈建红、黄泽华 电话会议：黄泽华、柳南舟、周绵雪
投资者关系活动主要介绍内容	<p>1、单条产线能否多品种生产？</p> <p>答：公司设备设计考虑的工艺范围较宽，各产线基本可切换生产不同类别产品，产能一般不区分产品类别。针对一些特定产品如CPI薄膜，需要专用产线。</p> <p>2、公司今年业绩情况，主要产品销售结构？</p> <p>答：公司上半年整体经营良好，实现营业收入15863万元，归属于上市公司股东的净利润3180万元，同比分别增长60.2%。上半年热控、电子、电工PI三类产品收入占主营业务收入的比重分别为57.4%、29%、12.9%。</p> <p>3、报告期内产品毛利率提升的原因？</p> <p>答：报告期内产品毛利率46.9%，较去年提高1.3个百分点。2020年四季度新投产两条产线，产线规模与产能规模有所提升，营业收入增加，公司</p>

盈利能力稳步提升。

4、 请问公司二季度利润低于一季度的原因？

答：公司上半年整体经营良好，实现营业收入 15863 万元，归属于上市公司股东的净利润 3180 万元、扣除非经常性损益的净利润 2937 万元，同比分别增长 60.2%、72.3%，主要系报告期内营业收入及综合毛利率提升所致，其中一季度归母净利润 1688 万元，二季度归母净利润 1492 万元，二季度利润略低于一季度主要系上市相关费用所致。

5、 公司销售生产线是何时确认收入的？销售生产线的原因？

答：公司销售的生产线于 2020 年三季度确认收入。公司主营业务为高性能 PI 薄膜的研发、生产和销售，销售生产线为公司偶发业务，公司未将该项业务作为长期业务，该业务不会持续发生，不属于公司的主营业务。公司已将相关收益作为 2020 年度非经常性损益列示。

6、 嘉兴募投项目目前进展情况如何？预计明年投产多少？

答：嘉兴 1600 吨高性能聚酰亚胺薄膜项目由公司全资子公司嘉兴瑞华泰薄膜技术有限公司负责实施，根据募投项目实施计划，募投项目建设期为 3 年。公司严格按照募集资金的相关规定，规范有效使用募集资金，坚持“早开工、早投产、早见效”的项目建设管理原则，克服疫情和异常天气影响，嘉兴瑞华泰 1600 吨募投项目的各项建设工作按计划实施，设计的新一代生产线各系统和装置均在定制制造，建设项目进展顺利，计划 2022 年下半年产线陆续开始投料试产。

7、 明年嘉兴的产能能扩大多少（以全年计算）？后年是多少？嘉兴两期扩大产能到 7000 吨，销售有无规划？

答：嘉兴 1600 吨募投项目建设期为 3 年，计划 2022 年下半年产线陆续开始投料试产，产能将逐步释放，两期项目的产能总量及投产进度属于长远规划，将根据市场需求及公司发展战略进一步确定。公司拥有优质客户资

源和新产品技术储备。在热控 PI 薄膜领域，已与国内主流高导热石墨膜生产商建立合作；在电子 PI 薄膜领域，已与下游龙头厂商建立合作，客户数量超过 100 家，未来合作规模有望进一步扩大；在电工 PI 薄膜领域，已通过西门子、庞巴迪、ABB、中国中车等知名终端品牌的认证。

8、PI 薄膜核心技术难点在哪里？

答：完整的高性能 PI 薄膜制备技术主要包括配方、工艺及装备三方面的核心技术，配方、工艺、装备是一个有机整体，三者缺一不可。若仅仅在某个方面具有突出能力，通常难以实现高性能 PI 薄膜的制备并不断开发新产品品类。公司的技术优势是从研发到工艺的技术优势、从工艺到装备的技术优势共同构成的。

9、越来越多企业在 PI 薄膜行业布局，公司如何看待这种竞争关系？

答：公司秉承“致力材料产业，赢得全球竞争”的企业愿景，始终紧密围绕国家发展战略及相关产业政策，聚焦主业，坚持自主研发及创新，参与全球竞争，目前产品主要为替代进口。有更多的公司参与，有利于行业发展及上下游产业链的发展。

10、CPI 和 UTG 运用在电子消费产品的优缺点？

答：对于材料来说没有十全十美，两种材料均有优缺点，CPI 薄膜性能均衡，并且具备更大的性能提升空间，卷对卷的生产效率更适合规模化生产。在折叠屏的盖板材料的选择目前主要是采用 CPI 薄膜与超薄 UTG 玻璃，其中折叠大屏与卷轴屏几乎都采用了 CPI 薄膜的解决方案。

未来两种材料在性能均衡上均有提升空间。

11、CPI 产线目前进展情况？成功的概率有多高？难点在哪里？

答：与 PI 薄膜相比，CPI 薄膜化学结构、合成和成膜控制技术均为难点，公司已实现样品销售，目前正在进行产线建设。

12、公司在一些特殊装备上是否会受限于海外供应商？

答：公司具备从树脂合成到后处理的全套生产设备的自主设计能力，突破了我国高性能 PI 薄膜产业化的技术瓶颈，根据自主开发的技术工艺要求，自行设计非标专用设备，进行国内外定制化采购，实现了主要设备使用和运行的自主可控性。

13、公司产品的实力与竞争对手对比，有哪些优劣势？

答：就产品性能而言，公司主要产品的关键性能指标与杜邦等国际先进企业相当；根据应用领域的不同，产品性能各有特色，公司产品性能满足下游知名客户的高品质要求，获得客户较多好评。

就产品应用领域而言，公司的高性能 PI 薄膜产品种类丰富，产品线覆盖热控、电子、电工等多个领域，此外还有实现小批量销售的航天航空 PI 产品，以及实现样品销售的柔性显示用 CPI 薄膜。同行业竞争对手中杜邦的产品种类齐全，钟渊化学等多在其各自领域有所侧重。

目前的产能规模不足是公司产品的主要竞争劣势。同行业主要竞争对手杜邦、钟渊化学、PIAM 等的年产能多在 2000 吨以上，可有效满足知名大客户群体的订单需求；相比之下，公司的产能规模存在差距，虽然多种产品可替代进口产品，但供应能力受限于产能，与下游大客户的合作金额具有较大的成长空间。公司将加快产能建设，拓宽 PI 薄膜的新应用领域及高端市场，增强市场竞争力。

14、公司在此领域的行业地位如何？

答：公司 17 年专注 PI 薄膜的技术研发，成为国内少数掌握配方、工艺及装备等整套核心技术的高性能 PI 薄膜制造商。公司成功开发了热控 PI 薄膜、电子 PI 薄膜、电工 PI 薄膜、航天航空用 PI 薄膜等系列产品，已成为全球高性能 PI 薄膜产品种类最丰富的供应商之一，同时也是国内规模最大的高性能 PI 薄膜专业制造商，打破了杜邦等国外厂商对国内高性能 PI 薄膜行业的技术封锁与市场垄断，跨入全球竞争的行列。公司开发的多款产品填补了国内空白，获得西门子、庞巴迪、中国中车、艾利丹尼森、德莎、宝力

	<p>昂尼、生益科技、联茂、碳元科技、斯迪克等国内外知名企业的认可。</p> <p>15、请问公司未来有什么收购计划？</p> <p>答：公司将围绕整体战略，持续关注相关发展机会，为公司实践战略规划与实现跨越式发展带来有力的支撑。如有收购计划会按相关规定披露。</p>
--	---