

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：2021-11

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	中信建投、中泰证券、中金公司、金信基金、招商资管、广发资管、昭图投资、翎展投资、景从资产、德威资本、宏道投资、博量资管、胡光力、李丽
时间	2021年11月2日、11月17日、11月23日、11月26日
地点	公司会议室
上市公司接待人姓名	黄泽华、柳南舟、周绵雪
投资者关系活动主要介绍内容	<p>1、请介绍下公司目前主要产品有哪些？</p> <p> 答：公司量产的产品包括热控、电子、电工三大系列，此外在新型显示领域有小批量功能性PI薄膜产品及CPI薄膜样品的销售。</p> <p>2、目前公司的产能？</p> <p> 答：公司2020年产能720吨，其中2020年第四季度新投产两条线，为2021年带来增量产能；后续可关注公司的定期报告。</p> <p>3、明年产能有增长吗？</p> <p> 答：明年产能增加主要有两方面：（1）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，计划明年下半年产线陆续开始投料试产；（2）公司CPI产线目前进入安装冲刺阶段，预计年底具备调试条件，争取明年一季度完成调试。</p>

4、第三季度扣非净利润下降的原因？

答：主要有三方面的原因：（1）生产线周期性保养维护及受能源负荷错峰开机导致生产稼动率下降；（2）原材料成本小幅上升；（3）研发投入增加。

5、近期原材料价格上涨，对公司产品毛利率有影响吗？

答：当主要原材料单价上涨 10%，主营业务毛利率将下降约 1-3 个百分点；若公司主要原材料的采购价格出现较大幅度上涨，而 PI 薄膜产品的销售价格不能随之上涨，或将对公司的经营业绩产生不利影响。

6、公司产品的成本与国外竞争对手相比有优势吗？

答：高性能 PI 在柔性电子线路板、消费电子、高速轨道交通等领域具有非常高的准入门槛，除产品性能好、质量可靠性高、产能规模保障外，性价比也是下游厂商替换国产材料的考量因素之一。相较国外竞争对手，公司产品具备性价比优势，不同种类产品的价格竞争力存在差异。

7、为什么会销售产线？

答：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。

8、公司有些产品是通过代理商实现销售的，终端应用的客户有哪些？

答：公司通过代理商实现销售的产品系耐电晕 PI 薄膜，主要的终端客户包括西门子、ABB、庞巴迪等。

9、CPI 与 PI 相比，技术难点在哪里？目前有哪些竞争对手有销售 CPI 薄膜？

答：（1）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。质量控制水平需要达到“半导体”级别，对公司来说也是一个新的

	<p>挑战；（2）在新的柔性显示应用领域用 CPI 薄膜，目前商业化主要为韩国 K 公司。</p> <p>10、目前哪些消费电子产品中有应用 CPI 薄膜？CPI 薄膜目前商业化存在哪些不足？CPI 薄膜与 UTG 玻璃各有哪些优劣势？</p> <p>答：目前市场上已推出的多款折叠屏设备 Huawei Mate X、Moto Razr、Huawei Mate Xs、Moto Razr 5G、Thinkpad X1 Fold、Huawei Mate X2、Xiaomi MiX Fold 等折叠屏产品均使用 CPI 薄膜材料。</p> <p>当前折叠屏盖板用 CPI 薄膜商业供应依赖进口，产业链条复杂，主要包括 CPI 薄膜、硬化涂布、激光切割、BM 印刷、OCA 贴合、模组贴合设备组装、折叠设备等；需要进行多国家多地域流转，行业期待本土产业链能解决。</p> <p>折叠盖板用 CPI 薄膜的特点主要包括：</p> <p>安全性：无碎裂风险，适应水滴，大屏与卷曲；</p> <p>易加工性：卷对卷加工，加工产业成熟；</p> <p>成本可降性：成本下降空间相对更大；</p> <p>产品发展性：产品迭代速度快，可实现功能化叠加。</p> <p>对于材料来说没有十全十美，两种材料均有优缺点，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。</p> <p>未来两种材料在性能均衡上均有提升空间。</p> <p>11、CPI 单体壁垒高吗？需要向国外采购吗？</p> <p>答：CPI 单体目前国内和国外都有供应。随着柔性显示、集成电路、5G 通信等新领域的应用牵引，对特种 PI 需求提供了增长潜力，上游 PI 单体企业也提升了研发及量产动力，相信未来在产业链共同的努力下，PI 特殊单体能够实现国产自主可控。</p> <p>12、设备的采购渠道？“装备”的技术壁垒最高吗？</p> <p>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</p>
--	--

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。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。

13、主要原材料是在哪里采购的？

答：公司主要原材料在国内采购。

14、嘉兴项目的建设期多长？嘉兴的产线与深圳的产线相比，是否有技术提升？

答：根据项目实施计划，嘉兴项目建设期为 3 年。嘉兴项目将加大对先进设备的采购力度，从产线设计、技术工艺升级以及设备调试等方面着力，形成合成、制膜、系统的一体化控制系统，提升智能化生产水平及产效。

15、嘉兴项目的产品规划如何，应用在哪些领域？

答：公司继续做强、做精热控 PI 薄膜、电子 PI 薄膜和电工 PI 薄膜等已有产品，扩大优势产品产能，提升产品竞争力与市场份额，现有三大领域未来主要的任务是国产化替代；另一方面，公司继续加大功能性 PI 薄膜的研发与产能建设，拓展新的应用领域。公司将继续发挥现有技术优势，坚持自主研发及创新，以加快嘉兴产能建设为首要任务，进一步提升公司的核心竞争力，为新增应用市场做好准备。

16、合成工艺的技术难点在哪里？

答：合成工艺从始至终都伴随着物理和化学变化，难点主要体现在以下两方面：（1）树脂合成时的温度、加料、搅拌、原料过滤、输送等条件对 PAA 树脂的性能和质量有很大影响，需精准控制上述合成条件；（2）树脂合

成是间歇式的，需与连续型制膜工艺匹配，要保证多批次树脂合成的质量一致性。

17、公司是如何决策的？

答：公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立了由公司股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。公司股东大会、董事会、监事会及经营管理层均根据《公司法》、《公司章程》的规定行使职权和履行义务。根据相关法律、法规及《公司章程》，公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》及《总经理工作细则》等相关制度，该等制度为公司法人治理的规范化运行提供了进一步制度保证。股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各自的议事规则和工作细则规范运作，各行其责，切实保障所有股东的利益。

18、公司在核心人员管理方面有哪些激励措施？是否有实施股权激励计划？

答：公司目前核心团队均通过深圳泰巨科技投资管理合伙企业（有限合伙）及战略配售间接持有公司股份。公司已建立较为完善的人才激励机制，结合公司实际经营发展情况，适度采取绩效考核、专项技术表彰奖励、员工持股、股权激励等方式激励员工。公司目前尚未有股权激励计划，若未来有实施股权激励计划，将按规定履行信息披露义务。