

证券代码：300842

证券简称：帝科股份

无锡帝科电子材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	通过“机会宝”参与公司2021年度网上业绩说明会的投资者	
时间	2022年3月25日 15:00-16:30	
地点	中国基金报-机会宝网上路演中心（www.jhbshow.com）	
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理	史卫利先生
	董事、副总经理、财务总监	王姣姣女士
	副总经理、董事会秘书	张莉女士
	独立董事	唐建荣先生
	保荐代表人	林剑云先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2022年3月25日15:00-16:30在中国基金报-机会宝网上路演中心（www.jhbshow.com）举行2021年度网上业绩说明会。本次业绩说明会采用网络远程解答投资者提问的方式进行，主要内容如下：</p> <p>一、公司报告期内经营情况</p> <p>公司董事长、总经理史卫利先生就报告期内公司经营情况作了介绍：</p> <p>公司以“全球能源结构转型与国家半导体战略”为长期可</p>	

持续的发展契机与战略依托，致力于通过高性能电子材料服务于光伏新能源与半导体电子等应用领域。在新冠疫情常态化的2021年，光伏产业供应链波动剧烈，特别是硅料、硅片环节价格上涨，对电池片制造企业的开工率产生了较大影响。公司积极优化客户结构，研发、技术与销售资源向优质的大客户倾斜，全年营业收入实现了大幅增长。2021年度，公司实现营业收入281,445.60万元，同比增长77.96%；归属于上市公司股东的净利润9,393.57万元，同比增长14.43%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润10,535.81万元，同比增长31.60%，实现了经营业绩的稳定增长。

2022年，公司将继续坚持以技术创新为核心的经营理念，继续加大研发投入和市场推广力度、加快产品的迭代升级和募投项目的建设实施，持续夯实P型电池导电银浆的领先地位，持续加强N型TOPCon、HJT等下一代光伏电池金属化方案与产品的开发、推广，继续巩固和提升公司的市场份额，抓住“碳达峰、碳中和”的发展机遇，与全球光伏产业共同成长。此外，公司将加强面向半导体电子封装领域的导电粘合剂产品的研发和市场推广，不断拓宽公司产品的应用领域和市场。

二、问答环节

1. 已经开始了么？我这听不到声音。

答：尊敬的投资者您好！本次业绩说明会以文字互动形式进行。

2. 公司正处于中国光伏行业发展的黄金期，但却呈现出了增收不增利的尴尬局面，作为细分行业龙头，是否有考虑过向该领域毛利率更高、技术难度更大的领域进行攻关，如银粉制造领域？从而摆脱目前低端加工角色的市场认知。同时，公司的N型电池银浆产品是否已经进入了大批量供货阶段？对

topcon和HJT电池的适用度分别到了什么阶段？能否提供合作客户名单？N型电池银浆的毛利率相较P型电池银浆是否有提高？低温银浆和银包铜等新型技术是否已经进入了量产阶段？

答：（1）光伏银浆用的银粉是化工工艺生产，对于产品技术指标与工艺稳定性都有极高的要求，具有其自身特点与规律，公司将与国内外供应商保持良好的合作关系，暂无自制银粉计划。

（2）公司用于N型TOPCon电池与IBC电池的导电银浆处于批量供货阶段，HJT电池低温银浆已经实现小批量销售。N型电池银浆毛利率比P型银浆高，N型电池技术的发展与大规模应用会对公司的毛利率有所提升。

（3）公司研发的用于半导体电子领域的低温银浆（导电粘合剂产品），毛利率较高，已经处于供货阶段，出货量不断增加，目前公司正在稳步推进市场拓展，已经逐步从小型客户群体向中型客户群体过渡。

（4）公司积极布局银包铜等新型金属化材料与技术，目前全行业对于银包铜技术仍处于审慎评估阶段。

3. 史总好，请问是否能分享下公司低温银浆近期的技术进展？以及销售情况？

答：公司已经实现多轮产品迭代升级，在光伏新能源领域，应用于P型单晶PERC电池的导电银浆出货占据主导地位，应用于N型TOPCon、IBC电池的导电银浆处于规模化量产出货阶段，应用于N型HJT电池的低温银浆实现小批量出货；在半导体电子领域，低温银浆（导电粘合剂产品）已经处于供货阶段，出货量不断增加，不同导热系数的导电粘合剂产品的推广销售已经逐步从小型客户群体向中型客户群体过渡。

4. 公司发行股份收购江苏索特已经很长时间了，目前进展到底如何了？

答：公司已分别于 2022 年 2 月 18 日、3 月 22 日向深圳证券交易所回复了重组问询函相关问题，同时补充修订并披露了本次交易草案（修订稿）。目前，正在进行本次交易标的资产的 2021 年度审计等加期工作，待相关工作完成后，公司将择期重新召开董事会审议本次交易事项，并按照相关法律法规的规定履行有关的后续审批及信息披露程序。敬请广大投资者关注公司后续公告并注意投资风险。

5. 目前光伏行业持续向好，公司产能是否存在扩张瓶颈？

答：光伏导电银浆产品是属于技术导向性能驱动型产品，核心环节是在银浆配方的优化设计上，在生产制程方面相对简单，但是对于制程的稳定性要求极高。相对来说，银浆在产能扩张上比其它产业快速，从银浆制造本身所需的设备扩充来讲，投入金额较小、时间较短，公司在产能扩张上不存在扩张瓶颈。

6. 公司去年没进行利润分配，今年依然没进行利润分配，为什么不分配？

答：鉴于公司正处于重大资产重组期间，相关工作正在推进中，为充分保障公司重大资产重组项目的顺利实施以及公司的经营稳定性，缓解公司未来内生产能增长和外延式发展可能出现的现金压力，从公司长远发展考虑，维护全体股东长远利益，根据《上市公司监管指引第 3 号—上市公司现金分红》、《公司章程》等相关规定，公司 2021 年度拟不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本，未分配利润结转以后年度。

7. 光伏银浆行业未来市场前景如何，到 2025 年复合增速有多少？

答：近年来，在碳达峰、碳中和的背景下，全球电力结构向清洁化转型，光伏新能源行业发展持续向好。全球光伏装机量的快速增长与光伏新技术的应用都将推动光伏导电银浆市场持续增长。一方面，全球光伏新增装机量将实现快速增长。根据中国光伏行业协会数据，在乐观情况下全球新增光伏装机量将从 2020 年的 130GW 增长至 2025 年的 330GW，下游终端需求的爆发将推动电池制造产能的大幅扩充，形成对导电银浆市场持续发展的有力支撑。另一方面，大尺寸硅片的迅速导入将在一定程度推升单瓦银浆用量的上升。另外，包括 TOPCon、HJT 在内的 N 型高效电池技术的快速发展将显著推动导电银浆用量的上升。根据 PVInfoLink 统计预测，2022 年 N 型电池产能将迎来大规模增长。当前水平下，N 型 TOPCon 电池单片银浆用量大约是 P 型电池正银的近 2 倍，N 型 HJT 电池单片低温银浆用量是 P 型电池正银用量的近 3 倍，将有效支撑导电银浆市场的长期增长。根据申万宏源研究所预测，2021-2023 年光伏银浆需求总量有望达到 3,498 吨、4,249 吨、4,947 吨，其中正面银浆需求量分别为 2,606 吨、3,278 吨、3,966 吨，年增幅在 20% 以上。

8. 请问目前合作的 topcon 客户有哪些，预计何时放量？

答：包括晶科能源、中来光电、韩华新能源等在内的行业领先 TOPCon 企业公司都有合作。随着客户产能投产情况而放量。

9. 看到公司最近发了年报，业绩挺好的，但公司的毛利率持续下滑，究竟是什么因素造成的？

答：公司毛利率有所下降主要系由于：

(1) 公司产品销售定价是在市场银点价格的基础上与客户协商加价，自 2020 年 3 季度银点价格快速、大幅上涨后，2021 年银点价格处于近几年高点水平，导致销售收入基数增加，进而导致单位毛利占收入的比率即毛利率下降；

(2) 在光伏行业平价上网、降本提效的宏观环境下，受行业整体利润空间缩减的影响，导电银浆产品毛利率水平有限；加之 2021 年硅料、硅片价格大幅上涨，下游电池片厂商成本上升，对其他辅料采购成本的降低有更强的诉求；同时随着市场竞争的加剧，为维持并提高市场占有率，公司加大了对光伏行业知名客户的业务推广，导致毛利率有所下降。

10. 请介绍 2018 年以来，刨除银粉成本后银浆加工费的价格趋势，并介绍对未来 3-5 年加工费趋势的看法？

答：PERC加工费有一定下降并企稳，TOPCon/HJT产业化有助于加工费水平的改善。

11. 请问公司 2021 年四季度营收和利润为何下降的厉害？

答：2021 年第四季度，公司实现营业收入 5.89 亿元，有所下降，主要系由于硅料、硅片价格大幅上涨以及双控限电政策，对下游电池片厂商的开工率产生了一定影响，对银浆的需求量相应减少。

2021 年第四季度，公司实现净利润 189.98 万元，下降较多，主要系受上述营业收入和毛利率下跌的影响，以及由于第四季度美元、日元兑人民币汇率持续下行，公司为应对汇率波动风险而购买的外汇衍生产品产生了一定的投资损失和公允价值浮动亏损所致。2021 年第四季度，公司扣除非经常性损益的净利润为 2,677.92 万元。

12. 您好！贵公司对市值管理有啥规划？今年股价一直跌

跌不休。

答：投资者您好！二级市场股价受宏观经济环境、市场行情、投资者情绪等多种因素影响。公司认为良好的成长能力和经营业绩是市值管理的关键，公司一直在努力提升公司的研发创新能力、产品竞争能力、经营业绩和可持续发展能力，努力经营，稳步推进各项工作，通过业绩的提升来影响市值，争取用更好的经营业绩回报广大投资者。

13. 最近贵金属价格都上涨了，贵公司的银浆价格有上调么？或者说有考虑迎合市场进行上调的考虑么？

答：公司导电银浆的销售价格以银点价格为基础，结合市场竞争关系、客户规模、结算方式等因素与客户协商加价，销售价格随着银点价格的波动而波动。因此，银点价格上涨，公司导电银浆的销售价格也随之上涨。

公司主要采取以销定产的生产模式和以产订购的采购模式，为了减少银点价格波动的风险，公司通常在接到销售订单当天即结合销售订单、生产计划及备货情况同时下达银粉采购订单。公司光伏导电银浆产品销售价格和银粉采购价格均以银点价格为基础，且适用的银点时间相同或间隔较近，所以银粉采购价格、导电银浆销售价格均随着银点的波动而同步波动，可以有效规避采购至销售期间银点波动的风险。上述业务模式中未能覆盖的销售订单与采购订单的银粉差额部分即公司持有的银粉库存对应的银点波动风险，公司通过白银期货合约进行对冲操作，以进一步减少银粉价格波动的风险。

14. 公司的减持连续不断，到底是啥原因，是不是基本面出了问题？

答：公司部分流通股东因自身需求等原因减持公司股份，是其独立决策行为。公司及大股东根据法律法规的规定及时进

行预披露并公告进展情况，减持行为合法合规。目前公司经营情况和财务状况良好，公司将继续扎实做好主业，做好公司战略及部署落地，全面提升公司竞争力以实际业绩为投资者带来长期回报，提升公司价值。

15. 请问公司目前的研发团队有多少人？研发团队背景如何？内部如何分工的？谢谢

答：公司高度重视研发工作和研发团队建设，公司现拥有一支成熟、稳定、专业的管理团队，已建立了以史卫利、CHOI YOUNG-WOOK、张洪旺为核心的具备行业领先水平的国际化研发团队，同时，在现有研发团队架构的基础上，公司将继续加强优秀技术人才的引进和培养，完善公司研发技术团队的建设。2021年度公司拥有研发人员116人，占总人数的44.79%。

16. 请问几位老总，看到公司增收不增利的情况，今年净利润主要受哪些方面影响较大呢？另外后续公司准备从哪些方面提升净利润？还是目前仍处在提升市占率的情况下，提升净利润会放在市占率目标后面？

答：公司认为着眼于目前的行业态势，提升市占率相对优先级高，同时我们会着力优化供应链比如推进国产粉替代，并加快TOPCon/HJT电池导电银浆及导电胶等较高毛利产品的市场推广放量来改善利润。

17. 问一下目前国产银包铜粉进展怎么样？和进口银包铜粉有哪些区别？

答：帝科持续对高可靠性银包铜技术进行开发并推动产业化。目前开发评估中涉及的外购银包铜粉部分主要为进口供应商。高可靠性银包铜粉是银包铜技术开发和产业化的关键，也是帝科银包铜技术开发的重点。

	<p>18. 公司银粉的国产替代进展如何？看到同行用了许多国产银粉。</p> <p>答：导电银浆市场竞争的特点是：性能与品质竞争优先，成本竞争其次。只有性能与品质竞争有优势，才有机会进入成本竞争。公司长期以来主要使用进口银粉，确保产品性能和品质优势，进而实现了领先的市场份额与优质的客户结构。</p> <p>公司储备有国产粉导电银浆产品与技术，并不断优化升级，在部分客户中持续供应；未来公司会针对不同客户群体的差异化需求，持续更新完善，进行银粉供应结构优化，不断提升产品性能、品质与成本的综合竞争力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2022年3月25日