

江苏裕兴薄膜科技股份有限公司

投资者调研活动会议纪要

会议时间：2022年5月5日 15:30~17:00

会议方式：电话会议交流

参会人员：

投资者：

汇添富基金-胡奕；

兴全基金-陈红；

汇添富基金-胡静霆；

兴全基金-葛兴浪；

汇添富基金-孙丹；

兴全基金-翟秀华。

公司：

刘全 总经理、董事会秘书；

缪敬昌 副总经理；

王长勇 财务总监、证券事务代表。

会议纪要

1、公司基本情况介绍

公司是一家专注于功能聚酯薄膜制造的高新技术企业，主要业务为中厚型特种功能性聚酯薄膜的研发、生产和销售，是国内规模最大的中厚型特种功能性聚酯薄膜生产企业之一。公司生产的特种功能性聚酯薄膜产品广泛应用于新能源、电子光学、电气绝缘等工业领域，厚度 50-500 μm 之间，具备优异的尺寸稳定性、绝缘性能、耐热性能、耐候性能和光学性能等。

公司功能聚酯薄膜产品主要集中于三大应用领域：（1）新能源应用领域，公司太阳能光伏用聚酯薄膜收入占总营业收入的 65%左右；（2）消费电子应用领域，公司可生产不同种类、不同功能、不同规格的电子光学用聚酯薄膜，其销售收入占总营业收入的 20%左右；（3）电气绝缘应用领域，公司生产的特种电气绝缘薄膜主要用于各种电机马达槽间、匝间的绝缘材料，干式变压器线圈之间以及槽间的隔断绝缘材料等，其销售收入占总营业收入的 15%左右。

此外，公司凭借在聚酯基膜行业多年的技术积累和储备，正在向聚酯薄膜下游行业进行延伸，开展精密涂布加工业务，构建聚酯薄膜制造、精密涂布加工的

功能聚酯材料产业链技术体系，进一步提升公司整体竞争实力。

2、2021 年年度经营情况和 2022 年第一季度经营情况分析

2021 年公司积极增销特色膜和新产品，持续推进产品研发、降本增效等工作，提质增量，实现营业收入 13.65 亿元，同比增长 36.48%，实现净利润 2.41 亿元，同比增长 54.45%。

2022 年第一季度公司年产 5 亿平米高端功能聚酯薄膜项目第一条生产线投产，同时公司加快库存备货的周转，叠加原材料价格上涨因素，实现营业收入 3.86 亿元，同比增长 24.19%。受原材料价格上涨以及公司新生产线调试、试运行成本增加等因素，公司第一季度实现净利润 5,965 万元，同比下降 8.65%。

3、公司目前的行业地位及竞争对手

目前公司处于行业第一梯队，是国内在新能源和电气绝缘材料领域功能聚酯薄膜领先企业之一。公司在功能聚酯薄膜产品的装备改造、项目管理、技术研发、产品品质控制、规模等方面具有较强的竞争优势。

公司目前的竞争对手主要有双星新材、东材科技等。

4、行业壁垒有哪些？

对于特种聚酯薄膜产品而言，由于下游客户为不同领域的工业领域用户，其对产品的机械物理性能、电气绝缘性能、耐热性能、光学性能等均有不同的要求，而且对产品的规格、质量以及交货期均有较高的要求，主要的行业壁垒有：（1）技术和工艺壁垒；（2）规模和资金壁垒；（3）客户认证壁垒等。

5、公司产品价格和原材料价格情况

公司产品价格受原材料价格波动和市场供需情况综合影响。公司会根据产品不同的功能、性能、应用领域等采用不同的定价策略。随着公司新生产线的投产，产能规模持续扩大，公司供应能力提升，对客户的议价能力会有提升。

公司产品原材料是聚酯切片，是石油下游加工产品，主要供应商为大型石化生产企业，其价格根据石油价格及行业整体供需情况波动变化。2022 年一季度，受石油价格波动上涨、国际形势不稳定性等因素影响，聚酯切片价格持续上涨，涨幅超过 10%。目前上游聚酯切片供应充足，预计未来价格相对趋于平稳。

6、光伏行业发展趋势和双玻、单玻产品发展情况

近年来，太阳能光伏行业进入了快速发展阶段。根据国家能源局统计数据，2021年整县屋顶分布式光伏开发试点工作启动以来，分布式光伏开发明显加速，2021年新增光伏发电装机中，分布式光伏新增2,928万千瓦，约占全部新增光伏发电装机的55%，历史上首次超过集中式电站。根据中国光伏行业协会预测，2022年国内光伏新增装机容量超过75GW，累计装机容量有望达到约383GW。预计“十四五”期间，国内光伏年均新增光伏装机或将超过75GW，全球光伏年均新增装机将超过220GW，光伏行业预计仍将保持高速增长。

双面双玻和双面单玻（透明背板）、单面单玻（不透明背板）组件在产品结构、工艺、成本等方面各自有不同的优势，产业链下游终端会根据不同的应用场景选择不同的组件产品。双面双玻组件更多的应用在集中式光伏电站，近年来，使用透明背板（用抗紫外耐水解聚酯薄膜通过双面涂布工艺加工而成）的双面单玻组件在市场上的接受度快速增长，单面单玻组件在分布式光伏或者户用光伏中占比很高。

7、公司有哪些电子光学用聚酯薄膜产品？

公司目前可生产不同种类电子光学用聚酯薄膜，包括透明和彩色离型膜、保护膜基膜、亚光膜等。公司生产的蓝色薄膜、黑色薄膜受到下游客户认可，市场占有率较高，形成了一定的品牌效应。

公司目前正在投建的年产5亿平米高端功能聚酯薄膜项目中有一条全进口聚酯薄膜生产线，目标产品定位于高端电子光学产品，包括MLCC离型基膜等。

8、公司新开发产品和新生产线生产的产品是否需要经过下游客户认证？

公司新开发产品和新生产线生产的产品需要经过下游客户认证。

一般新开发产品的认证周期在2~6个月。目前公司新投产的一条生产线已连续稳定生产并批量供货，获得下游多家客户认可。

9、公司募投项目生产线建设情况

年产5亿平米高端功能聚酯薄膜项目第一条生产线已于第一季度投产，第二条生产线目前主线设备已安装完成，预计二季度实现投产，第三条生产线和年产2.8万吨特种太阳能背材用聚酯薄膜生产线正在积极推进建设进度。目前项目进度符合公司之前的预期。

10、公司精密涂布项目进展情况

精密涂布项目一期有 4 条生产线，第一条和第二条生产线已实现投产，第三条和第四条生产线设备已安装完成，处于试生产阶段。公司将加快推进项目建设进度，力争早日实现项目投产。

11、公司的竞争优势有哪些？

(1) 公司深耕功能聚酯薄膜行业数十年，积累了丰富的装备、工艺、技术优势。拥有稳定的技术研发团队，为公司原料、产品研发提供支持。

(2) 公司产品可应用新能源、动力电池、电子光学、电气绝缘等诸多工业应用领域，产品差异化优势明显，能满足下游客户的不同需求。

(3) 公司坚守诚信，以优异的产品质量和良好的售后服务赢得客户的信赖，形成了优良的口碑及品牌效应，与下游客户建立了长期稳定的合作关系。

(4) 公司拥有一支经验丰富的项目建设团队，与设备供应商共同设计、定制设备装配生产线，能够有效降低投资成本,缩短产线建设周期。公司目前有 5 条生产线是和供应商一同设计、安装、调试建成的，对整线购置的同行具有明显的竞争优势。

(5) 公司位于经济发达的长三角地区，物流运输方便快捷，与部分核心客户地理位置接近，区位优势明显。

12、新冠肺炎疫情对公司日常生产经营是否有影响？

疫情期间，公司物资的物流运输有一定影响，对公司日常生产经营影响小。公司目前生产经营稳定，产销平衡。

江苏裕兴薄膜科技股份有限公司

2022 年 5 月 5 日