

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：2022-002

投资者关系活动类别	<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	海通证券、淡水泉投资、兴证资管、德邦基金、九泰基金、富国基金、方圆基金、财通基金、华安基金、嘉实基金、东证资管、平安养老保险、南方基金、招银理财、长安基金、理成资产、富荣基金、高申资产、大成基金等 19 家机构共 26 人
时间	2022 年 10 月 11 日 15:00-17:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理                              史卫利先生 副总经理、董事会秘书                      张莉女士 应用技术部&市场部副总经理              南亚雄先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2022 年 10 月 11 日下午接待了调研人员，现将互动交流中的主要内容总结如下：</p> <p><b>1、随着 TOPCon 产业化发展，公司有没有做产品和技术的迭代？</b></p> <p>答：TOPCon 作为下一代最有潜力的 N 型电池技术之一，客户与我们的关注度都很高。TOPCon 电池是双面电池结构，正背面都要用到银浆产品，而且关联步骤相对较多，这就给了金属化浆料提效更为广阔的空间，相对于 PERC 电池而言，TOPCon 金属化提效空间巨大。当前水平下，N 型 TOPCon 电池单片银浆用量大约是 P 型电池正银的约 1.5 倍左</p>

右，将有效支撑导电银浆市场的长期增长。随着越来越多的规模企业开始大规模投产 TOPCon，行业将迎来 TOPCon 发展的窗口期。

公司目前针对 TOPCon 金属化浆料开发与应用，配备了非常强大的研发团队和技术资源，也有着正背面全套金属化浆料产品，包括正面硼扩散发射极接触用银铝浆、背面掺杂多晶硅层接触用银浆及正背面主栅银浆，并进行持续改良升级。公司 TOPCon 导电银浆一直处于大规模出货阶段，包括晶科能源在内的行业领先客户等。未来 TOPCon 无论背面是 LPCVD 还是 PECVD 制程，还是正面激光 SE 工艺等，公司都做好了相关技术储备与应对方案。

## **2、应对未来 TOPCon 电池降本提效的趋势，公司有哪些应对方案？**

答：公司作为光伏导电银浆供应链领先企业，高度关注和推动光伏行业降本提效，凭借研发与产能性能优势，做好了各方面的技术准备。针对 TOPCon 电池的进一步提效，我们着重从正背面浆料的无机系统改良入手，改善浆料的金属复合和电学接触，同时配合客户端制程工艺优化（包括 SE 工艺），推动 TOPCon 电池转换效率不断提升，巩固领先地位。针对 TOPCon 金属化降本，公司会配合客户做更好的细线印刷，改善单片的银浆用量，助力 TOPCon 电池产业化。

## **3、公司在 HJT 电池浆料产品上的进展怎么样？**

答：公司持续跟进光伏异质结电池技术发展并对银浆产品进行了持续研发，目前光伏异质结低温银浆在标志性客户端取得较快进展，客户测试和认证进展顺利，转换效率处于行业领先地位，已经实现小批量出货。但异质结电池作为全新技术路线，市场成长取决于下游客户进展与终端市场接受度。

**4、请贵公司介绍一下，公司目前 P 型和 N 型电池导电银浆的销售情况？**

答：公司已经实现多轮产品迭代升级，在光伏新能源领域，目前产品出货以用于 P 型单晶 PERC 电池的导电银浆为主，应用于 N 型 TOPCon、IBC 电池的导电银浆已经处于规模化量产出货阶段，且占比持续提升，应用于 N 型 HJT 电池的低温银浆已经实现小批量出货。

**5、公司在 TOPCon 和 HJT 等新电池片技术领域客户端推进如何，产品现在覆盖了哪些客户？**

答：公司作为行业领先的光伏导电银浆供应商之一，具有良好的产品竞争力和优质的客户结构。应用于 N 型 TOPCon、IBC 电池的导电银浆已经处于规模化量产出货阶段，且占比持续提升，应用于 N 型 HJT 电池的低温银浆已经实现小批量出货。N 型电池浆料产品已经覆盖晶科、捷泰、天合、晶澳、通威、正泰、韩华等行业领先客户。

**6、公司目前在“银包铜”技术上的研发进展如何？**

答：“银包铜”技术中，高可靠性“银包铜”粉体的制造与供应是关键，直接关系到含银包铜低温浆料的光伏组件的长期可靠性，公司有进行高可靠性银包铜粉体制备工艺的基础研发，以及银包铜低温浆料产品的开发。30-50%铜含量的银包铜浆料在客户端测试进展顺利。公司在东营投资建设的电子专用材料项目第二期为年产 2000 吨金属粉产线建设项目，其中包括银包铜粉体生产计划。未来，如果“银包铜”可靠性被下游接纳，银包铜浆料需求快速释放，公司银包铜粉体有望快速产业化。

**7、公司在东营的对外投资项目进展如何，可否介绍下具体项目情况？**

答：公司在东营投资建设的电子专用材料项目计划总投资约 4 亿元，包括年产 5000 吨硝酸银项目、年产 2000 吨金属粉项目、年产 200 吨电子级浆料项目，项目建设规划用地约 54 亩，建设计划为 2022 年 7 月至 2025 年 6 月，将根据情况分三期实施。第一期为年产 5000 吨硝酸银产线建设项目，计划于 2023 年开始投产；第二期为年产 2000 吨金属粉产线建设项目，计划于 2024 年开始投产；第三期为年产 200 吨电子级浆料产线建设项目，计划于 2025 年开始投产。目前，该项目正在加紧推进中。

**8、公司对国产银粉的使用情况如何？**

答：公司储备有国产银粉导电银浆产品与技术，目前公司针对不同客户群体的差异化需求，已逐步导入国产银粉并在部分客户中持续供应，银粉供应结构不断优化，出货量占比提升较快。

**9、公司对江苏索特的资产重组事项已经终止，原因是什么？**

答：自公司筹划并首次公告本次交易以来，公司严格按照相关法律法规及规范性文件要求，积极组织交易各相关方推进本次重组工作。但由于市场环境较本次重组筹划之初发生较大变化，在评估机构被立案调查中止审核 2 个月内，公司与部分交易对方未能就本次重组最终交易方案的核心条款修改达成一致意见，本次交易难以继续推进并实施，为切实维护公司及全体股东利益，经公司充分审慎研究，决定终止本次交易事项并向深交所申请撤回相关申请文件。

**10、请介绍一下公司产品的定价方式？**

答：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，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，正面银浆产品销售价格和主要银粉采购价格均以同期或相近银点价格、汇率为基础定价。此种定价模式使得汇率对银粉采购价格的影响可以通过销售定价向下游客户传导，可以有效规避下达采购订单和销售订单时汇率波动的风险。银粉价格的大幅波动可以通过销售定价向下游客户传导，公司不直接承担银粉价格大幅波动的风险。公司导电银浆的销售价格以伦敦银点价格为基础，结合市场竞争关系、客户规模、结算方式等因素协商确定，销售价格随着银价的波动而波动。

**11、公司上半年利润下降的原因是什么，未来是否会好转？**

答：主要系由于：1、毛利率有所下降，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；加之下游电池片厂商因其主材硅料、硅片价格持续上涨，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，公司对客户的销售加价有所下降，综合导致毛利率有所下降；2、汇兑损失增加，受本期美元兑人民币汇率快速、大幅上升的影响，公司持有的美元贷款产生汇兑损失。未来，公司将着力推进国产粉替代、优化供应链，降低成本，并加快 N 型 TOPCon 电池导电银浆及 HJT 电池低温银浆等较高毛利产品的推广放量来改善利润。

接待过程中，公司接待人员严格按照有关制度规定与调研人员进行交流、沟通，没有出现未公开重大信息泄露等情况，

	同时已按深交所有关规定要求来访人员签署调研《承诺书》。
附件清单（如有）	无
日期	2022年10月13日