

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：2023-001

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	华鑫证券等 2 位投资者
时间	2023 年 2 月 3 日 10:00-11:30
地点	公司办公室
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理助理 彭民先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简单介绍公司情况</p> <p>公司于近期发布了 2022 年度业绩预告，2022 全年预计亏损 260 万元至 390 万元，本次业绩预告数据是公司财务部门初步测算结果，未经会计师事务所审计，具体财务数据将在 2022 年年度报告中详细披露。2022 年度公司净利润亏损的主要原因系：</p> <p>1、受美联储持续大幅加息、俄乌战争、国内疫情等全球宏观环境变动的的影响，短期内美元快速、大幅升值，人民币有所贬值，导致公司因进口银粉而持有的外币贷款产生汇兑损失约 1 亿元，对公司净利润影响较大。</p> <p>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；同时由于光伏行业快速发展，硅料短期内供不应求，价格大幅上涨，下游电池片厂商对其他辅料采购成本的降低有更强的诉</p>

求；此外随着主流 P 型 PERC 电池导电银浆市场竞争的加剧，为维持并提高市场占有率，公司对客户的产品销售加价有所下降。

3、因公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项终止，与本次资产重组相关的中介机构服务费计入当期管理费用，导致管理费用增加，对公司净利润也有所影响。

针对以上情况，公司作了积极应对。公司着力推进了国产粉的替代导入，优化供应链，降低成本，并加快 N 型 TOPCon 电池导电银浆的推广放量，2022 年下半年，公司毛利率已触底回升。随着公司银浆销售量的增长，毛利率的改善和 TOPCon 电池导电银浆销售占比的提升将进一步推动公司业绩更稳更好发展。

二、交流环节

1、业绩预告中提到，公司 2022 年下半年，公司毛利率触底回升具体是什么原因？

答：主要有三方面的因素：首先，随着光伏行业的快速发展以及行业格局趋于稳定，硅料价格不再单边上涨，下游厂商对光伏辅材的持续降价压力有所减缓，2022 年下半年，公司 PERC 导电银浆的销售加价基本企稳；其次，公司加快 N 型 TOPCon 电池导电银浆的推广放量，公司 TOPcon 导电银浆产品的技术和性能处于行业领先地位，随着下游产能的快速爬坡，相关产品大规模出货且占比不断提升；此外，公司加大国产粉导入，降低进口银粉使用比例，优化供应链，降低成本以及银点、外汇波动对公司盈利能力的影响。

2、白银价格的波动对公司毛利率是否有较大影响？

答：公司导电银浆产品中银粉含量占比较高，具有一定的贵金属属性，白银价格和银粉采购价格随银点价格的波动

而同步波动。公司产品销售价格和银粉采购价格均以银点价格为基础定价，所以销售单价基数较大，销售毛利主要体现在销售协商加价和采购银粉加工费的价差上，在产品单位毛利不变的情况下，单位毛利占收入的比率随着收入基数的变动而出现波动。

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，导电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。此种定价模式使得银点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银点波动的风险。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。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。

3、请介绍下公司在 TOPcon 和异质结电池导电银浆研发上有哪些优势？

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。公司在 TOPcon 技术研发上介入较早，与行业内的一些领先客户在 TOPcon 前代技术 N-PERT 上就开始了相关合作和量产。借由这样的一个契机，公司 TOPcon 产品有着相应的技术储备并取得了相关的先发优势。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。目前公司的 TOPcon 产品不论是产品竞争力和市场占有率都处于一个比较高的水平和领先地位，也得到了下游客户的广泛认可，处于大规模出货阶段，包括晶科、通威、天合、捷泰、正泰、一道等行业领先客户。

异质结电池方面，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，公司在纯银浆料和银包铜浆料两条技术路线上并行开拓，已经配合行业主流客户完成了产品认证和批量验证，预计在 2023 年随着下游客户的产能放量会进入规模化量产阶段。公司目前异质结纯银浆料的转换效率处于行业领先地位，30-50%铜含量的银包铜浆料在客户端批量验证进展顺利。

4、请问低温银浆的未来市场格局以及公司是否具备可以量产技术？

答：低温银浆最开始是由国外厂商占据主流地位，但随着国产化的进程的加快，越来越多的国内领先企业在低温银浆方面获得突破并不断推出新产品。公司应用于光伏异质结电池的低温银浆在标志性客户端取得较快进展，在相关客户已经处于持续量产交付阶段。目前公司的低温银包铜浆料已经配合客户完成产品认证，批量验证进展顺利。公司将持续关注下游客户量产情况与终端市场的接受度，持续为异质结电池提供高品质、高性价比金属化解决方案。

5、请问公司现在银包铜浆料采用的是国产粉还是进口粉？

答：目前公司给客户提供的银包铜浆料方案都还是使用进口粉，公司也在努力开发和积极评估国内供应商。

6、公司银包铜浆料和银包铜粉的产量和投放结构是什么情况？

答：银包铜浆料方面公司配合行业领先的龙头客户已经完成产品认证和批量验证，具体投放要视终端客户的接受度和市场产能释放情况来持续跟进投放。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，其中包括应用于异质结电池和半导体电子封装领域的银包铜粉体和纳米银粉生产计划。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、公司光伏银浆采用国产银粉和进口银粉，两者价格有何差别？

答：进口银粉主要参考伦敦银点价格，国产银粉主要参考国内银点价格，正常情况下国产银粉的价格相对低于进口银粉，具体价差随着银点和汇率波动而波动。随着国产粉使用比例的提升，可以进一步改善公司的毛利水平，这部分成本下降的空间，公司会和客户共享。

8、公司对不同客户的 TOPcon 银浆定价是否有差异？

答：公司会根据下游 TOPcon 客户的技术路线与工艺定制化开发银浆配方，客户需求不同导致配方也不一样。公司结合市场竞争关系、产品性能差异、客户规模、结算方式等因素与客户协商确定定价。

9、请问公司东营项目的建设进展怎么样？

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

	<p>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 年中开始调试投产，后续会根据下游银浆销售量逐步释放产能；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。</p> <p style="text-align: center;">10、公司为什么会建设硝酸银项目？</p> <p>答：硝酸银产品的纯度对于金属粉体的性能与成本有重要影响，公司投资建设硝酸银项目可以极大程度地保障供应链安全性，降低生产成本，提高公司产品竞争力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 2 月 6 日