

2023年2月21日投资者关系活动记录表

编号：2023-009

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：
参与单位名称及人员姓名	财信证券 梁游；华赣航空集团 刘献忠、龚扬；国信钧翎投资 何鹿鸣；中非信银投资 李启文、陈星霖；湖南轻盐投资 廖志文、潘凡焯；灏浚投资 柯海平；国泰君安证券 刘伊、高冬 等
时间	2023年2月21日 9:00-13:30
地点	龙南老屋下酒店会议室；江西广臻项目部
上市公司接待人员姓名	董事长 李有明；董事会秘书 张启斌
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司董事会秘书张启斌介绍公司及子公司的基本情况和产品情况，简要介绍行业发展情况、公司再融资项目进展等。</p> <p>二、公司董事长李有明、董事会秘书张启斌就以下问题和参与者进行了交流： 问：公司目前的发展战略重心是什么？ 答：在光刻胶领域，近年来，公司基于 PCB 光刻胶的优势基础，向平板显示光刻胶、集成电路光刻胶及配套材料延伸，拓宽光固化领域电子材料的应用领域。公司已经成立微电子材料事业部专攻平板显示用光刻胶、集成电路用光刻胶及配套材料的产品研发、产线建设以及客户开拓。目前来说，一方面，PCB 光刻胶板块将继续作为公司发展的基石，根据行业发展和公司实际情况平稳增长，并将通过龙南基地集中优势降低生产运营成本、通过自制树脂降低原材料成本等多方举措支持公司传统稳步增长，进一步提高营收和盈利水平。另外一方面，将重点发展以平板显示光刻胶、集成电路光刻胶及配套材料为主的微电子材料板块，将成为公司光刻胶领域的新应用领域增长点。未来，公司将通过不断丰富产品应用领域，形成覆盖 PCB 光刻胶、平板显示光刻胶、集成电路光刻胶及配套材料多领域光刻胶系列产品格局。</p> <p>在光伏材料领域，公司非常看好光伏行业的发展和其中新材料的发展机会，基于公司多年来在 PCB、平板显示、半导体等领域感光材料的积累和近年来在光伏领域材料研发进展，公司成立了光伏材料事业部重点开发光伏感光胶、光伏绝缘胶等多种光伏领域新应用材料，不断强化研发能力拓展新的应用领域，特别是技术革新中提供新材料解决方案的能力。光伏材料是公司根据下游光伏市场技术革新的需求提供的材料解决方案，并根据下游用户需求定制开发及配合工艺快速迭代，在此领域拥有一定的先发优势及工艺积累优势，未来市场前景可期，将成为公司新的利润增长点。</p> <p>在涂料领域，公司基于原有在消费电子外观结构件的技术优势和积累，抓住新能源汽车发展带来的契机，将重点拓展新能源汽车内外饰涂料等相关领域汽车涂料市场，积极拓展相关功能部件绝缘涂料的研发应用，并以主机厂为抓手加快</p>

推进汽车涂料产品特别是新能源汽车的客户开发和验证。未来，随着消费电子市场增速放缓，公司消费电子外观结构件涂料增速将趋于平稳，而新能源汽车涂料市场将形成新的收入增长曲线。

问：公司传统业务 PCB 光刻胶、涂料板块经营状况是怎样的？公司整体发展规划如何？

答：传统 PCB 油墨业务开展平稳，行业本身增长态势稳定，下游行业增速大概为个位数稳定增长。前年由于产能扩张增速较快，后又受疫情封控、上游原材料波动和市场行情影响毛利有所下降，并且目前主要现金流会优先龙南基地的建设，预计会先战略性放缓增速，待今年龙南基地投产，公司将根据行业趋势和公司相关运营优化、产品结构调整、下游市场开拓，并将通过龙南基地集中优势降低生产运营成本、通过自制树脂降低原材料成本等多方举措支持公司传统业务稳步增长，进一步提高营收和盈利水平。

传统涂料板块，消费电子外观结构件涂料此前几年受益于消费电子市场高速发展、进口替代行业趋势、重要终端应用华为手机增长等因素高速增长后，近年又受华为事件影响该部分业务回落导致亏损并计提商誉，目前在恢复期，华为事项不利影响已经基本消化。但消费电子现在行业景气度依旧没有恢复至理想水平，预计短时间内难以实现前几年的高速增长，大概率会回落到一个理性的稳定发展水平。

公司立足原有 PCB 油墨、UV 固化涂料扩展到平板显示光刻胶、半导体光刻胶及配套等多种光固化领域电子材料，并不断强化研发能力拓展新的应用领域，特别是技术革新中提供新材料解决问题的能力，在保证主营业务稳健发展增速平稳的基础上，积极开发拓展新的业务领域增长点。在增量市场上，根据目前的研发计划和市场开拓情况预计，在产品应用领域接下来主要先重点突破以下几个方面：

一是光刻胶板块从 PCB 光刻胶拓展到 FPD 光刻胶、IC 光刻胶及配套材料等微电子材料领域；

二是涂料板块从消费电子外观结构件 UV 涂料领域拓展到新能源汽车内外饰涂料等汽车涂料领域；

三是光伏材料板块开拓光伏感光胶、光伏绝缘胶等光伏新工艺需要的新材料应用领域。

问：目前公司微电子材料事业部业务开展情况怎样？

答：公司基于原有 PCB 光刻胶的优势基础，向 FPD 光刻胶、IC 光刻胶及配套材料延伸，拓宽光固化领域电子材料的应用领域。公司已经成立微电子材料事业部专攻平板显示用光刻胶、集成电路用光刻胶及配套材料的产品研发、产线建设以及客户开拓。在龙南基地规划了平板显示及集成电路光刻胶与配套材料 7,000t/a。

目前，公司微电子材料事业部所研发的 TP、TN/STN-LCD 光刻胶等部分平板显示光刻胶产品已经实现销售。华南生产基地新生产线建成并完成客户开拓后，可实现以 TFT-LCD Array、TP、TN/STN-LCD 等为主的 FPD 光刻胶及配套材料更大批量供应能力。

问：公司涂料板块目前的规划是怎样的？

答：传统涂料板块，消费电子外观结构件涂料此前几年受益于消费电子市场高速发展、进口替代行业趋势、重要终端应用华为手机增长等因素高速增长后，近两年又受华为事项影响，该部分业务回落导致亏损并计提商誉，处于恢复期，目前不利影响已经基本消化。消费电子行业今年景气度相对放缓，预计难以实现前几年的高速增长水平，将回落到一个理性的稳定发展水平。

公司现阶段非常重视开发开拓新能源汽车涂料市场，其有望成为公司涂料板块未来重要增长曲线。公司子公司江苏宏泰的汽车涂料可用在车灯轮毂、PC 表面硬化处理、非金属内外饰件的涂装等。

基于新能源汽车在外观、造型、设计上会更具潮流色彩，有消费电子化的特征，公司目前积极进入新能源汽车内外饰涂料领域，逐步推进汽车涂料产品特别是新能源汽车的客户开发和验证。另外，在新能源汽车领域，国内涌现出一批颇有影响力的造车新势力，在汽车涂料上，其选择国产厂商相比国外厂商，基于响应速度、服务能力上更具优势的考虑，相关汽车厂商更易接受业内口碑较好的国内涂料服务商。

目前公司的汽车涂料业务涉及的终端主机厂包括比亚迪、吉利、北汽、长安等。主要运用于汽车的仪表台、扶手箱、档把、门边、门把手、保险杠、边柱、后视镜罩、灯罩等内外饰部件。今年公司将持续推进新能源汽车应用领域的客户验证流程，并进一步加快市场开拓。

问：公司在光伏领域的具体规划情况？目前推进情况如何？

答：公司前瞻性布局在光伏领域新工艺路线中的光伏绝缘胶、光伏感光胶等新材料，并根据下游用户需求定制开发及配合工艺快速迭代，在此领域拥有一定的先发优势及工艺积累优势。目前，公司光伏绝缘胶产品已在光伏电池组件企业实现销售，将成为公司今年在光伏领域率先实现突破和快速增长的产品。

公司光伏感光胶主要开发应用于光伏电镀铜新工艺中，研发进度正有序推进中，目前正在与多家相关企业对接、送样及测试过程中，具体的大规模应用时间需由行业发展和下游客户决定。

问：公司各板块业务产品市场竞争格局如何，主要竞争对手有哪些？

答：在光刻胶板块，PCB 光刻胶市场主要是日本太阳油墨，国内上市公司除了广信材料还有容大感光；FPD 光刻胶主要是默克（AZ），国内上市公司主要是彤程新材（北旭）、晶瑞电材（瑞红苏州）、雅克科技（LG、Cotem）等；IC 光刻胶主要 TOK、JSR、信越等，国内上市公司主要是彤程新材（科华）、晶瑞电材（瑞红苏州）等。在涂料板块，公司全资子公司江苏宏泰主要涉及的消费电子外观结构件 UV 涂料市场竞争对手主要是 PPG、阿克苏诺贝尔、卡秀万辉等，国内上市公司除了广信材料（江苏宏泰）还有松井股份。在光伏材料板块，公司目前优先开发主要是光伏绝缘胶、光伏感光胶等根据电池组件新工艺新需求研发的新材料，市场公开资料有限，目前暂未了解到国内其他上市公司的相关研发进度。

问：公司目前产能规划是怎样的？

答：公司目前现有产能约 1.3 万吨/年，主要分布在江苏江阴和湖南浏阳，江西龙南基地新建产能 5 万吨/年，其中包括新增公司各类感光新材料产品主要原材

	<p>料之一自制树脂 1.2 万吨/年。</p> <p>公司属于精细化工行业，与传统的大化工有显著区别，相关产品的产销量其实受到下游诸如消费电子、汽车等行业的影响比较大，公司相关产品的排产更大程度上是根据下游行业的景气度和公司市场开拓程度决定的。公司华南生产基地已前瞻性地对产线机动性和未来发展空间作出预留，未来如果部分产品销量扩大，可以基于原有的基础设施设备通过技改等方式进行产线替换及扩产。公司正在加紧建设龙南基地年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目建设，根据建设规划和目前建设进度，预计今年可以有部分产品达到试生产的生产条件。</p> <p>问：公司龙南基地目前的项目建设情况如何？</p> <p>答：截至目前，江西广臻年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目 1#甲类车间主体建筑建设已进入收尾阶段，2#甲类车间、丙类车间已经完成封顶，已经开始相应车间生产设备及公用设施的采购并陆续安排进场安装、调试工作，同时着手准备生产需要的相关验收工作。当前，项目按照既定计划推进情况顺利，计划今年推进第一批部分车间和产品的试生产调试，后续公司将严格按照相关法律法规的要求进行项目建设管理，根据公司实际情况及市场情况规划和调整相应生产计划。</p> <p>待今年龙南基地投产，公司将根据行业发展趋势和公司相关运营优化、产品结构调整、市场开拓情况以期实现平稳增长，并将通过龙南基地集中优势降低生产运营成本、通过自制树脂降低原材料成本等多方举措支持公司传统业务稳步增长，进一步提高营收和盈利水平。</p> <p>三、带领来访者参观位于江西龙南经济技术开发区的华南生产基地江西广臻。</p>
附件清单（如有）	
日期	2023 年 2 月 21 日