

证券代码：688323

证券简称：瑞华泰

转债代码：118018

转债简称：瑞科转债

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司 机构投资者调研活动汇总表

编号：2023-01

投资者活动类别	<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	国海证券、广发基金、鹏华基金、富国基金、融通基金、金信基金、前海联合基金、同泰基金、博远基金、长城基金、安信基金、盛松投资、京石投资、红筹投资
时间	2023年2月1日
地点	公司会议室
上市公司接待人姓名	汤昌丹、黄泽华、柳南舟、吴臻
投资者关系活动主要内容	<p>1、嘉兴项目的建设情况及后续业务规划？</p> <p>答：嘉兴项目是公司2022年重点工作目标之一，从全球看同时建设1600吨PI薄膜规模也属首次，工程难度大。项目整体进度基本达到预期目标，目前土建内容已基本完成，其中4条主生产线和各工厂系统主体安装工作基本完成，另外2条主生产线正在安装中，各单项工程进入检查阶段，110KV变电站已通电。受疫情影响，主线调试工作略有滞后，公司计划在节后开始启动单机调试和联调。嘉兴产能释放后，公司会生产些储备的新产品，同时调整市场的应用板块。第一板块为高速通讯和柔性基材，集中面对消费和可穿戴电子领域；第二个板块为交通和能源，主要针对轨道交通、高铁和功能型应用；第三个为EV板块，主要对应新能源汽车三电系统对PI的迫切需求；第四块为信息显示，包括浆料和柔性显示的盖板。</p>

2、嘉兴工厂今年上半年是否可以实现商业化供货？

答：嘉兴工厂处于设备调试的第一阶段，先单机调试，再联调把系统打通，力争在今年 2 季度末实现产品试生产，但中间还有客户认证和导入的过程，也要考虑到产品和市场的匹配程度。

3、嘉兴工厂的调试与以往深圳产线相比难度如何，是否会有延长周期的风险？

答：PI 行业的发展不是一蹴而就的过程，回顾公司过往发展历史，深圳一期建设是在 2005 年，二期建设在 2015 年，嘉兴一期建设是在 2020 年，中间跨度 15 年。公司工程化的产业升级是逐步有基础的发展，不断丰富工艺设计能力。嘉兴工厂多线一起联调以前没有尝试过，控制难度大，所需调试周期相对比较长，但公司有技术储备去克服这些问题，从目前看整体计划可控，力争产线尽早投产。

4、嘉兴工厂是在公司既有产品结构基础上的纯粹扩量还是会出新品种？

答：嘉兴工厂投产是对公司产能的极大补充，既有成熟产品的扩量，也会上线新品种。公司规划是产能的 60-70%用来作为原有产品的扩量，剩余 30-40%可用来支撑品种创新，当然具体需要结合市场情况进行调整。

5、嘉兴工厂市场导入方向是老客户还是新客户？

答：虽然是公司的全资子公司，但异地工厂供货都需要重新评测认证，如果新客户，评测周期较长，导入速度太慢；如果是老客户，会提升产品的市场导入速度。同时国内电子 PI 薄膜市场也在变化，需要结合具体产品的市场需求决定导入方向。

6、今年嘉兴工厂是否可以贡献收入？

答：预计下半年可以释放部分产能，初步测算需要达产 50-60%左右可达达到盈亏平衡，力争今年嘉兴新增产能 400-800 吨。

7、嘉兴二期建设周期及可能的再融资方式？

答：嘉兴二期建设要结合一期投产情况综合考虑，可采取小步快走等方式，逐年释放资金需求，预计在二期建成投产后实施。再融资形式很多，要过了今年才能明确下一步投资计划。

8、CPI 产线的投产时间？

答：公司 CPI 产线定义为中试线，目前已具备小规模生产光学级 CPI 薄膜的能力。同时，公司针对 CPI 薄膜开展了系列研发，也陆续会进行中试。折叠屏盖板用 CPI 薄膜形成批量销售还需等待采购时机，同时公司也在持续优化工艺、产品质量及一致性表现，实现批量销售目前还有不确定性。

9、未来折叠屏市场的主流是 CPI 还是 UTG？

答：在小屏手机应用领域，CPI 和 UTG 都能完美适配需求。随着 OLED 显示技术的发展，未来柔性屏的运用会向大屏、多样化折叠方向延伸，此时 CPI 较 UTG 拥有更多的发展可能性。像部分品牌目前的折叠屏手机之所以坚定选择 CPI 方案，是考虑到未来多样化设计的可能性，CPI 材料比较符合性能需求，因此一直在培育供应链体系。

10、公司 COF 产品进展？

答：公司 COF 用 PI 膜进展顺利，部分性能需在嘉兴产线上实现。产品属于集成电路封装领域，被日本公司所垄断，国产化替代需求迫切，产业链上下游将共同努力，争取早日实现突破。

11、公司 PI 浆料业务进展？

答：目前已完成中试产线设计，现阶段主要面临生产基地选择的问题，还未决定落地在嘉兴还是深圳。

12、PI 在新能源市场的应用前景？

答：PI 在电动汽车、风力发电和薄膜太阳能等新能源方向都有潜在的应

用场景，如果能实现成本控制和定制化设计，将具备广泛的应用空间。

13、公司近期业绩下滑的原因？

答：主要是原材料价格和能源价格上涨导致的生产成本增加。去年一段时间因为限电让电力价格上涨了 20%，未来公司会优化采购体系、提升产线效率、提升产品结构等控制生产成本。

14、公司市场拓展方式？

答：目前以进口替代为主，各终端从产业链安全和可控的角度，较以往有更高的替代主动性，客观上创造了新产品的市场导入机遇。

15、国内外主要竞争对手？

答：公司作为国内 PI 产能最大，产品种类最为丰富的供应商，主要对标美国杜邦、韩国 PIAM、日本钟渊化学等国际厂商。与国外巨头相比，公司主要问题是发展时间还太短，现有规模较小。例如杜邦的竞争力是多品种和多系列，本质上除了提升产能规模外，还需要设备技术、工艺技术、配方技术的积累。

16、结合公司发展历程，对 PI 产业的未来展望？

答：公司从创立至今已经有 18 年，始终依靠自主创新驱动产品升级和企业发展，在配方研究、工艺设计和装备制造各领域都积累了丰富的工程化经验。PI 作为高技术产业，它的核心技术是买不来的，必须通过扎实的技术积累，持续的研发试验才能吃透获取。

公司今年获得了深圳市聚酰亚胺工程技术中心的批复，工程技术中心是除生产以外最大的体系，涵盖配方研究，工艺设计和装备设计，每个口都有对应负责人，定期开题，制定长远的研发目标。正是得益于在研发领域持续十几年的投入，公司才有能力开拓新的市场和产品，不断获取发展动能。PI 作为三大有机高分子材料，可塑性极强，未来的发展潜力巨大。目前国内 PI 产业同国外巨头相比仍有不小差距，进口替代空间广泛，提升产能仅仅是跨

	入全球竞争的门槛，综合竞争力的持续提升企业才能走得更稳、更远。
--	---------------------------------