

2023年7月5日投资者关系活动记录表

编号：2023-019

| | |
|-------------------|---|
| 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他： |
| 参与单位名称及 人员姓名 | <p>大成基金 朱亭霖；毅达融京资本 李安峰；太平资产 李涛；华泰资产 郑金镇；粤港澳大湾区产融投资 范子义；江西高技术产业投资 贺璇；江西华赣航空产业投资集团 龚扬；第一创业投资 何羽立；北京泰德圣私募基金 俞慧文；中金公司 陈烁冰；广发证券 牛璐；财达证券 孙锦华；东兴证券 王子鸣；国新证券 李彬；德邦证券 陈祥辉；涌贝资产 徐梦婧、谭涛、马涌超、刁玉湘；中道投资 刘伟；中和资本 杜蕾；墨竹投资 卓炜；利安人寿 魏丰泽；立华投资 何艺熙；淘金者（厦门）资产管理 肖颖；谦荣投资 曹泽英、沈琥敏；银河金汇资管 雷达；东源投资 董嘉鹏；贵山私募基金 徐浩文；泾溪投资 方彦；四川发展 贺远飞；华金证券 乔春绒；弘业期货 刘译；江苏弘晖股权投资管理 方艳；沈阳兴途股权投资基金 禾凤；深圳嘉石大岩资本 刘洁；东源（天津）股权投资基金 董嘉鹏；北京卓瑜投资管理 王亚宁；毅远私募基金 罗运泽；北京溪谷私募基金 钟晓；易米基金 魏鑫；湖南轻盐创业投资 潘凡焯、廖志文；上海飞盛国际贸易 陶飞上海般胜私募基金 李震；上海犇牛投资 牟霖；上海金臣投资 王晓冉；深圳市平石资产 李萃；成都立华投资 李杰；深圳市共同基金 袁彩琳；上海百济投资 张菁；上海常瑜私募基金 杨宗超；北京太和东方投资 张特；江苏瑞华投资控股集团 张明明；北京金泰创富投资基金 刘允虎；广东大兴华旗资产 李韵章；文科生；沈阳兴途股权投资基金 李佳明；上海常春藤投资 鲜峰；中诚国达集团 冷春生；田万彪；曹卫东；董卫国；刘鹏飞；吴建昕等</p> |
| 时间 | 2023年7月5日 10:00-11:30 |
| 地点 | 腾讯会议 |
| 上市公司 接待人员姓名 | 董事会秘书 张启斌、证券事务代表 周吕媛 |
| 投资者关系活动 主要内容介绍 | <p>一、公司证券事务代表周吕媛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、公司董秘张启斌就以下问题和参与者进行了交流：</p> <p>问：PCB 油墨可以用在 ic 载板吗？ 答：公司有 PCB 光刻胶等相关产品可以用于 IC 载板，并已实现销售。</p> <p>问：公司传统光刻胶板块业务整体状况是怎样的？公司整体发展规划如何？ 答：公司传统 PCB 光刻胶业务开展平稳，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</p> |

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。

公司光刻胶板块立足原有 PCB 光刻胶的优势基础扩展到平板显示、半导体、光伏等应用领域，并不断强化研发能力拓展新的应用领域，致力于为客户开发降本增效的材料综合解决方案，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 光刻胶扩展到显示光刻胶、半导体光刻胶及配套材料，并成立了微电子材料事业部专攻显示光刻胶、半导体光刻胶及配套材料等微电子材料领域，目前部分产品已经实现销售，计划今年龙南基地投产后以更丰富的产品线、更先进充足的生产空间和研发检测条件助推开拓新增市场；

二是公司基于光刻胶在 PCB、平板显示、集成电路等领域的应用，不断强化研发能力，拓展太阳能光伏电池组件等新的产品应用领域，根据下游技术革新中的材料需求，为下游太阳能光伏客户开发降本增效的材料综合解决方案。截至目前，公司光伏材料事业部已经开拓光伏绝缘胶、光伏感光胶等光伏新工艺需要的新材料应用领域，光伏绝缘胶目前批量销售并快速放量增长。

问：公司龙南基地目前建设情况如何，预计三季度可以试生产吗？公司其他基地的产能利用率如何？

答：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，目前正在准备一标段消防验收工作，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条件。在产能安排上，在试生产条件满足后计划先放量原材料树脂的生产，降低原材料成本以支撑进一步开拓客户，然后将根据下游客户的需求进行合理的产能和生产安排。

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长沙。江西龙南基地新建产能 5 万吨/年，其中包括新增的公司各类光刻胶等感光新材料产品 3.8 万吨/年及主要原材料之一树脂 1.2 万吨/年。

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。

问：华南生产基地建成后如何规划产能？

答：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。

问：公司产能在龙南基地投产后，综合物流运输成本、自制树脂、集约化生产等因素，预计毛利润较当前有多大程度提升？

答：首先，公司把主要产能都集中在龙南的化工园区内，未来在龙南基地集中化生产，将更好地发挥协同效应，减少因多基地运作而产生的费用和成本。将保障公司后续生产经营的可持续性、提高公司整体综合实力，为未来稳定发展奠定坚实基础。

考虑到树脂是公司 PCB 光刻胶等光刻胶产品上游最主要的原材料，公司华南生产基地布局上游原材料专用树脂基本以自用为主。本次募投项目通过自产改性树脂，可以有效降低生产成本，提升公司抵御原材料价格波动的风险，改善公司盈利能力，为公司保持长期稳健的经营发展提供保障。

问：公司一季度财报显示已成功扭亏，能否解析下扭亏的具体原因？

答：公司一季度归母净利润 1307.54 万元，同比增长 213.76%，已实现盈利。近年公司因涂料板块主要消费电子终端应用 H 客户事项，导致收入损失进而拖累主体营收下滑、商誉减值，目前公司涂料板块消费电子涂料市场已经逐渐企稳，并开拓了新能源汽车涂料、功能膜材涂料及印铁涂料等将快速放量的涂料产品。随着龙南基地即将投产、逐步处置上海创兴等亏损资产和此前多基地运营的重复费用，公司已积极规划并逐步改善多基地运营成本和亏损资产拖累问题，在龙南基地的集中生产优势支撑开拓业务和下半年开始光伏绝缘胶、新能源汽车涂料、功能膜材涂料及印铁涂料等产品快速放量的带动下，预计公司今年将迎来新面貌。

问：公司在光伏领域的具体规划情况？目前进展情况如何？

答：公司致力于为客户提供降本增效的材料综合解决方案，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。

公司光伏绝缘胶主要应用在交叉背接触电池中作绝缘保护用。目前，公司光伏绝缘胶产品已在下游头部光伏电池组件企业实现销售并随着下游客户需求逐渐放量，截至目前累计已达千万级别，月销量已爬坡至数百万每月，预计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，目前正在与多家头部太阳能光伏电池组件企业及相关设备企业对接、送样及测试过程中。在铜电镀工艺进展方面，5 月 24 日在上海新国际博览中心 SNEC 会场上广信材料（股票代码：300537）与海源复材（股票代码：002529）、芯碁微装（股票代码：688630）签署《高效率低成本 N 型电池铜电镀金属化技术战略合作协议》结为战略合作伙伴，研究基于 N 型电池开发高效率低成本异质结电池铜电镀金属化技术，三方技术合作将加快推动 HJT 电池发展。

问：公司电镀铜工艺进展如何？如何看待电镀铜替代银浆的进程？

答：电镀铜技术作为异质结电池生产金属化环节替代方案之一，可实现成本的相对下降和转化效率的提升，其中包含了图形化工艺，即在掩膜上形成栅线图形，便于后道工序实现铜栅线的选择性电镀，包括掩膜、曝光、显影、镀铜增厚、镀锡、退胶、蚀刻等工序。电镀铜工艺通过替代银浆工艺彻底解决未来 HJT 等需

| | |
|----------|---|
| | <p>要大量使用银浆的新电池技术推广卡脖子问题，可以大幅降低制造成本。业内人士认为，金属化降本是当前最迫切任务，铜电镀作为完全无银化的颠覆性降本技术能够有力解决异质结电池银浆成本高的痛点，符合光伏发展第一性原理。当前电镀铜处于从 0 到 1 发展阶段，从下游和设备等相关行业看今年铜电镀产业趋势不断增强，电镀铜有望逐渐成为相对确定的技术方向。</p> <p>问：我们非常看好公司在新能源汽车涂料板块的业务布局，这块业务目前进展如何？</p> <p>答：公司现阶段非常重视开发开拓新能源汽车涂料市场，是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。</p> <p>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，对于汽车涂料而言，其在材料解决方案服务商的选择上持相对更为开放的态度，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。</p> <p>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。从消费电子外观结构件重点拓展到汽车内外饰是公司涂料板块重要战略方向，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。</p> |
| 附件清单（如有） | |
| 日期 | 2023 年 7 月 5 日 |