

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：2023-03

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、山西证券、银河证券、宝盈基金、鹏华基金、景林资产、长城基金、博时基金、摩根士丹利基金、前海联合、瑞天投资、国信证券资管、康曼德资本
时间	2023年7月7日
地点	公司会议室
上市公司接待人姓名	柳南舟、吴臻
投资者关系活动主要介绍内容	<p>1、嘉兴募投项目目前进展如何？新产能主要是哪些品种？</p> <p>答：截至目前，募投项目的厂房建设工程已基本完成，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过程中。已完成安装的4条主生产线系统陆续开始进行调试。</p> <p>后续，公司将利用新增产能及产线加快在新能源、柔性电子、高速通信等市场的拓展，加快推动COF用PI、第二代热控PI、TPI等新产品。</p> <p>2、目前消费电子市场端复苏情况如何？</p> <p>答：消费电子是公司重要的下游终端市场，去年三季度以来因为整个消费电子市场的疲软，需求收缩，导致公司业绩出现下滑。二季度开始下游客户接单量逐步恢复正常，公司也希望新技术的提速发展和新产品形态的推动能提升市场消费信心及换机动能。</p>

3、如何看待 CPI 和 UTG 未来的竞争？

答：CPI 和 UTG 目前是折叠屏手机的两种方案，各具优势特点，并非简单的谁替代谁的关系。在小屏领域，两者都能完美适配，UTG 更能满足刚性设计要求。但在多样化折叠方面，CPI 能满足外折、三折、卷轴等新型折叠样式，比 UTG 适用范围更广。同时，在大屏应用领域，CPI 可卷对卷生产，具有比 UTG 更大的降本空间。

4、COF 用 PI 的研发进展？

答：COF 又称覆晶薄膜，是将显示驱动芯片直接封装在 PI 薄膜上面，目前薄膜和产业链都由日本 UBE 独家垄断，国产化替代需求迫切。公司持续推进 COF 用 PI 膜的研发，部分性能需在嘉兴产线上实现。因产品属于集成电路封装领域，也在联合下游共同努力，争取早日实现突破。

5、公司目前薄膜太阳能进展情况？

答：公司与中国计量大学开展基于 PI 的钙钛矿薄膜太阳能的研发合作，目前进展顺利，在小面积上有不错的转化率。目前仅处于实验室阶段。

6、PI 在新能源汽车领域的应用现状？

答：因 PI 优良的耐热性、绝缘性与阻燃性，其在动力汽车的三电系统都有潜在应用空间。PI 可以作为电动汽车动力电池组的包裹性材料，起到阻燃隔热作用，为潜在事故的车主赢得逃生时间；又可以做新一代复合集流体，解决超薄铜箔、铝箔防刺穿的问题。PI 薄膜还可以减薄电动机主绝缘材料厚度，提高电机的槽满系数及功率。在汽车电控系统中，随着汽车电动化、智能化的发展趋势，PI 可以作为车载线路板基材，越来越多应用于显示模组、传感器和动力控制系统模组。未来如 PI 能持续降低成本，作为耐温等级最高的绝缘系统材料，PI 将在新能源汽车领域拥有更大的市场潜力。

7、TPI 的进展情况？

	<p>答：TPI 为无胶法生产 FCCL 的工艺, 由日企钟渊化学所垄断, 公司通过自有工艺路径打破日本专利护垄断。目前已完成客户小试认证, 计划在嘉兴产线推进放量进程。</p> <p>8、 公司是否开展 PI 浆料业务?</p> <p>答：浆料与膜是 PI 用量最大的产品形态, 公司目前以生产 PI 薄膜为主, 浆料业务为未来发展方向之一, 现处于实验室小试阶段。目前计划建 PI 浆料中试线, 当前主要考虑建线选址问题, 今年不会贡献销售。</p> <p>9、 公司在柔性覆铜板领域是供应基板膜还是覆盖膜?</p> <p>答：基板膜主要用于跟铜箔复合生产 FCCL, 对膜的 CTE、尺寸稳定性和粘接性要求更高, 需要薄膜在高温制程中保持尺寸稳定和能够对应各种胶系的良好粘接性。覆盖膜相对基膜要求略低, 主要发挥保护线路和绝缘功能。公司在该领域有系列化产品, 包括各种功能性覆盖膜与基板膜。</p> <p>10、 PI 薄膜类别中, 薄膜比厚膜更有市场?</p> <p>答：PI 膜的厚薄主要取决于产品用途。在电子基材、电子标签等领域, 因为柔性电路越来越向轻薄短小的方向设计, 有市场需求。而在热控薄膜领域, 厚度对薄膜的热导通率有影响, 需要匹配现有高功率电子产品的散热需求。公司生产的薄膜品类比较丰富, 在厚膜和超薄的规格均有产品。</p> <p>11、 公司股票价格处在低位, 是否考虑股权激励?</p> <p>答：公司一直致力于建立健全激励约束长效机制, 吸引和留住优秀人才, 结合公司实际经营发展情况, 适度采取绩效考核、员工持股、股权激励、专项技术表彰奖励等方式激励员工。若未来有实施股权激励计划, 将按照有关规定及时履行信息披露义务。</p> <p>12、 最近工信部出台了密集政策, 对产业及公司是否受益?</p> <p>答：7 月 1 日起工信部明确标准, 5G/6G 均采用 6GHz 频段。沉寂了几</p>
--	---

	<p>年的 5G/6G 建设可能会加快，毕竟消费电子是拉动消费的重要力量，应对 5G/6G 高频高速柔性线路板将为 MPI 打开新的增量需求。</p> <p>6 月 30 日，工信部发布《制造业可靠性提升实施意见》，意见涉及到与聚酰亚胺相关的重点材料包括：高频高速线路板基材、新型显示专用材料、光伏电池材料、锂电关键材料、电子封装材料等。相信聚酰亚胺作为战略基础材料，在政策支持、市场牵引、产业链共同努力下将步入更快的发展轨道。</p>
--	--