

2023年9月5日、6日投资者关系活动记录表

编号：2023-022

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：
参与单位名称及 人员姓名	<p>信达澳银基金 王建华；鹏华基金 李沙浪、曾稳钢；汇添富基金 李泽昱；华安基金 介勇虎；银华基金 侯昱辰；诺安基金 李玉良；国联安基金 韦明亮；汇丰晋信基金 严瑾、韦钰；工银瑞信基金 孔令兵；泰康资产 王广国；易方达基金 王俊杰；大成基金 孙丹；博时基金 冯圣阳；野村证券资管 杨罡；马来西亚国库 聂迪中；中加基金 屠玮佳；大家资产 黄建平、刘振宇、周斌；财通基金 张玉龙；中邮创业基金 白鹏；中金基金 孙思琦；中金资管 曾伟；中银资产 宋柏宁；广发资管 柯昶旭；东吴基金 朱冰兵；华宝基金 郑英亮；中信自营 张睿哲；长江养老保险 蔡晗炀；珠江人寿 王钟杨；兴银理财 郦莉；泰达宏利基金 杨楠森；上银基金 罗项天；平安资产 王晶；朱雀基金 陈亚博、杨欣达、许可、胡佳怡；上海保银私募基金 余泽；华夏理财 龚铭；循远资管 刘浩；凯丰投资 王东升；正圆投研 张萍；上海禾其 王祥麒；晨燕资管 滕兆杰；东兴基金 孙义丽；国寿安保 肖佳琪；华宝兴业基金 唐霄鹏；华富基金 朱程辉；中植启星 高永涛；潼骁投资 王喆；远信私募 刘广旭；隆象资本 管亚；国融基金 陈晓晨；青骊资管 袁翔、石晓旭；海南悦溪私募 李晓光；华夏财富创新 程海泳；保银投资 李璇；中融基金 任海燕；方正富邦基金 徐超；霄沣投资 尹霄羽；德邦基金 史彬；上海犁得尔私募 汤舜；华泰柏瑞 盛豪；中再资产 赵勇；国华兴益资产 刘旭明；创金合信基金 李游；涌贝资管 谭涛、徐梦婧；九泰基金 杜京果；淡水泉（北京）投资 卜中聿；前海联合证券 胡毅发；隆象资本 张颖；汇泉基金 陈谦；兴业基金 陈楷月；进门财经 杜南青；鸿道投资 王凯；海通证券 刘蓬勃；国海证券 严语韬；首创证券 邓睿祺；建信基金 张成、李梦媛、吴昂达；王梦晨 等</p>
时间	2023年9月5日 18:00-19:00、19:00-20:00、20:00-21:00，9月6日 10:00-11:30
地点	公司三楼会议室、电话会议、腾讯会议
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书 张启斌、副总经理 安丰磊
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，简要介绍公司及行业发展情况、公司再融资项目进展等。</p> <p>二、公司董秘张启斌、副总经理安丰磊就以下问题和参与者进行了交流： 问：公司各业务板块的经营发展情况如何？ 答：在光刻胶领域，PCB光刻胶板块仍是公司发展的基石，上半年度业务开展平稳，虽然营收规模有所下降，但毛利率水平提升明显，说明公司通过资源整合和有效管理，大大提升了盈利能力，提高了发展质量。另一方面，公司在PCB光刻胶的优势基础上向显示光刻胶、半导体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。</p>

在光伏材料领域，公司看好光伏行业的发展和其中新材料的应用机会，前瞻性布局于光伏新技术新材料领域，致力于为客户开发新技术降本增效的材料解决方案。公司根据下游光伏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。上半年度，公司光伏材料事业部开发的光伏绝缘胶、光伏感光胶、光伏封装胶、光伏抗蚀刻保护胶、光伏抗电镀胶等产品均在下游主流光伏电池组件企业中进行测试并取得领先进展，其中光伏绝缘胶的月销售量已达数百万级并成为下游客户主要供应商。

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，同时，积极拓展功能膜材涂料和金属包装涂料等应用领域。上半年度经营业绩逐渐企稳，处于逐步恢复过程。

问：请介绍一下目前公司在光伏领域的布局？有哪些产品可以在 BC 电池的产品应用？

答：公司作为光伏新技术新材料解决方案龙头企业，致力于为客户开发降本增效的材料综合解决方案，截至目前已经开发了光伏绝缘胶、光伏封装胶、光伏感光胶、光伏抗蚀刻胶、光伏抗电镀胶等一系列光伏胶品解决方案，虽然是根据不同的工艺路线和应用场景开发，大部分产品都可以适配或迭代至适用于 BC 电池或衍生的 TBC、HBC 等 XBC 工艺。

其中，光伏绝缘胶主要应用在 BC 电池用于规避焊带和正负级接触短路。对于全背接触的 BC 电池而言，由于其正负极都在背面，需要配套开发新辅材光伏绝缘胶以规避焊带和正负级接触短路。截至目前，公司光伏绝缘胶已经在下游太阳能光伏电池组件企业实现销售并快速增长。报告期内公司光伏绝缘胶月销售量已达数百万级并成为主要供应商，下游需求的增长将直接带动公司光伏绝缘胶产品的加速增长，推动公司在光伏材料领域的拓展和整体盈利水平。

光伏感光胶主要用于铜电镀光刻图形化制程实现无银化，可适用于 HJT 等光伏电池工艺。截至目前，公司光伏感光胶已经根据工艺不同开发多体系产品并迭代，已在多家下游太阳能电池企业及设备制造商进行测试。

光伏封装胶主要用于 0BB 点胶、UV 串胶焊带粘接及电池片保护等作用，可适用于 XBC、HJT、钙钛矿叠层等工艺光伏电池组件。截至目前，公司光伏封装胶已经根据工艺不同开发多体系产品并迭代，已在多家下游太阳能电池组件企业进行测试。

光伏抗氢氟酸蚀刻胶主要用于规避激光套刻、SE 等工艺对电池片的高能损伤，可适用于 TOPCon、HJT 及其衍生的 TBC、HBC 等光伏电池工艺。截至目前，公司开发的抗氢氟酸蚀刻保护胶已经得到突破并在多家下游太阳能电池企业通过测试，其耐氢氟酸时间以及退膜效果优于国外送样同类产品，并将进入批量使用验证。

光伏抗电镀胶可以在 HF 套刻工艺后，进行电镀工艺保护，制作 XBC 背面正负极，作为其中的抗电镀胶一般可采用丝网印刷方式，控制相较双面细栅电池略宽的线路，在电镀工艺结束后退膜即可在 PN 结上形成电极。截至目前，已在多家下游太阳能电池企业进行测试。

问：隆基确定 BC 路线对公司有什么影响？

答：公司前瞻性布局光伏新技术的新材料应用场景机会，为光伏新技术新材料提供降本增效的材料解决方案，积极配合下游客户开发 BC 电池用光伏绝缘胶

并率先取得领先地位。随着下游客户对 BC 电池技术路线的进一步重视，市场也将进一步扩大，将进一步带动公司光伏绝缘胶等相关产品的销量，带来新的增长曲线。

更重要的是，BC 作为平台型技术，可与 TOPCon、HJT 等技术结合形成 TBC、HBC 等多种技术路线。公司在光伏领域始终着眼于新技术新应用场景的新材料开发机会，并通过光伏绝缘胶打开从电子光刻胶迈入光伏领域的新局面。截至目前，公司已研发 BC 电池与 TOPCon、HJT 等路线融合衍生的 TBC、HBC 等 XBC 电池场景用的光伏抗蚀刻胶、光伏抗电镀胶等多品类光伏胶品解决方案，将进一步丰富公司在光伏领域的产品种类和应用场景，进一步强化公司领先的行业积累和先发优势，随着行业新技术快速增长并成为光伏用胶重要供应商。

问：公司在光伏绝缘胶、光伏感光胶等产品有什么竞争对手吗？

答：根据现有的公开信息，公司不太了解其他计划开发相关材料的公司的研发进度。从公司自身的参与情况来看，比较受市场关注的光伏绝缘胶、光伏感光胶的需求应该是三四年左右下游比较大面积地去寻找各种材料商来寻找材料进行试验。从目前公司了解到的有限信息来看，公司光伏绝缘胶是率先实现销售并成为主要供应商的，目前还是处于领先地位。

问：目前光伏领域收入体量如何？接下来会有什么发展预期？

答：公司光伏领域的产品主要包括应用在 BC 电池用光伏绝缘胶、HJT 等铜电镀用光伏感光胶、TOPCon/HJT 及其衍生 TBC/HBC 等 XBC 用抗氢氟酸蚀刻胶、XBC 用抗电镀胶、HJT/XBC/钙钛矿叠层的 0BB 点胶/串胶用光伏封装胶等光伏新技术用胶。

其中，光伏绝缘胶已经随着下游量产产能释放实现销售并爬坡，光伏感光胶、光伏抗蚀刻胶、光伏抗电镀胶、光伏封装胶等产品在小批量送样测试中。

公司 2023 年上半年光伏板块实现收入约 1,000 万元左右，目前月销售量根据下游需求释放爬坡至数百万级，截至目前公司光伏用胶收入占公司整体营业收入未达 10%，目前占比较小。

问：市场传言到年底 HPBC 会爬坡至单月出货 2.2GW，对公司收入有什么影响？

答：按照这个爬坡速度测算，届时公司光伏用胶月收入预计应该能破千万。

请问公司后续主要增量发力点在哪里？

答：公司今年及短中期的增量主要来自新产品市场开拓。

一是光伏板块的 BC 电池用光伏绝缘胶等光伏用胶从去年底到今年上半年已经开始逐渐放量，根据市场公开信息及公司获得订单的增速看，预计三四季度将整体有望更高速放量增长；

二是涂料板块的汽车涂料、功能膜材涂料及金属包装涂料等新产品将在三季度开始实现快速放量突破，公司接下来将重点加大加快汽车涂料、功能膜材涂料及印铁涂料等市场开拓工作，有望在未来成为公司涂料板块新的利润增长点。

附件清单（如有）

日期	2023年9月5日、6日
----	--------------