

2023年9月7日、8日投资者关系活动记录表

编号：2023-023

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	<p>Temasek Fullerton Alpha Pte Ltd 刘宏；平安基金 王修宝；泰康基金 宋仁杰；银华基金 石磊；嘉实基金 马延超；泰康资产 王广国；招商基金 李一同；；天弘基金 祁世超；信达澳亚基金 郭敏；中银基金 张玮；国联基金 朱晓明路博迈基金 王寒；兴华基金 胡玺潮；农银汇理基金 宋磊；甬兴证券 胡荣杰；东吴基金 张浩佳；金鹰基金 麦家煌、梁梓颖、吴海峰；广发基金 王琪；中国对外经济贸易信托 陈沐彤；上银基金 杨东朔；创金合信基金 郭镇岳；鹏扬基金 伍智勇、徐超；广东正圆私募基金 亓辰；上海领久私募基金 张帅；渤海人寿保险 王雪峰；明世伙伴 张晓林；圆信永丰基金 田玉铎；生命保险资产 舒强；海南硕丰私募基金 张庭坚；上海潼骁投资 岑旖；禾永投资 张文乾；东北证券 林绍康；；国金证券 姜喜旻；东方证券 黄泓渊；中信建投证券 刘岚；国信证券 王蔚祺、李恒源、陈抒扬、姚睿；中信建投基金 冯飞洋；合煦智远基金 胡思雨；上海潼骁投资 王喆；上海五地私募基金 成佩剑；进门财经 唐方芳；每市转播 每市；蓝海国际投资 练跃南、陈敏春；国投创益 付辛凯；复星保险资产 唐晓文；复星创富 刘妍；复星联合 杨小秋、吴诗琪；陈洪；李杨立；国泰君安 刘伊 等</p>
时间	2023年9月7日 10:00-11:00、14:00-15:00、15:00-16:00；9月8日 14:00-15:00
地点	电话会议、腾讯会议；江西广臻
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书 张启斌；江西广臻副总经理 刘光曜
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、公司董秘张启斌就以下问题和参与者进行了交流：</p> <p style="padding-left: 2em;">问：PCB光刻胶、面板光刻胶、IC光刻胶的技术难度是不是逐渐增加？</p> <p style="padding-left: 2em;">答：抛开配方和生产工序先不谈，至少从生产设施和环境要求、线宽等产品性能指标、检测条件和需要的仪器等一系列要求也都可以说是难度增加，是有这么一个线性的关系。</p> <p style="padding-left: 2em;">问：从电子领域光刻胶延伸到光伏是什么样级别的难度？会更难吗？</p> <p style="padding-left: 2em;">答：这个和PCB、LCD、IC在线宽上有一个越来越细的线性指标不一样，虽然光伏很多技术来源也是从半导体来的，比如铜电镀的图形化过程，本质上就是和用光刻胶进行IC光刻也是类似的逻辑和环节，但可能光伏的场景有自己的需求，而半导体的一些需求则是光伏领域不需要的，比如很可能就是不是线宽越细</p>

越好越高端，而是一套新需求场景下的系统工艺解决方案。更多的是要从需求出发去解决问题，从更大角度去考虑如何配合客户去完成降本增效的解决方案。

问：目前公司在光伏材料领域有哪些产品和突破？

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 等需要通过铜电镀实现减银去银从而降本增效的光伏电池工艺。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：下游 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：其他厂商是否也在做光伏胶的研发？

答：那肯定的啊，新工艺的研发有了新材料的需求，下游当时应该找了各种材料商来去开发相关产品。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前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，那现在做出来肯定是会有更多人更有兴趣去研发，但公司应该还是在一定时间内有更多的产品优势和先发优势的，同时随着公司对相关需求的不断迭代和新需求的开发，也将进一步增强公司在光伏新工艺的新材料开发的领先地位。

问：光伏胶的技术壁垒在哪里，其他厂商如果进入验证周期大概要多久？

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。

问：我们是否还在华为供应商名单里，目前的占比情况？

答：公司应用在华为相关的产品主要是子公司江苏宏泰消费的电子结构件涂料，此前曾受益手机换机潮、华为手机销量增长及公司国产替代抢占外资供应商份额快速增长，近年受消费电子景气度及华为事项影响，应用在与华为项目相关的营业收入从 2019 年约 1.64 亿元下滑到 2022 年约 0.27 亿元，也是公司涂料板块边际成本增高导致亏损并计提商誉减值的主要原因。

截至目前，经财务部门初步测算，公司 2023 年上半年应用在与华为项目相关的营业收入约为 722 万，占公司整体营业收入未达 10%，未达到定期报告中需要以“占比 10%以上的产品或服务情况”进行单独列示披露的标准，目前仍占比较小。目前虽然在资源池并进行正常供货，但仍处于修复期，短时间内很难恢复到消费电子需求旺盛时期的顶峰。在近年消费电子需求萎缩的大背景下，我们期待下游新产品的推出能带动行业发展。

与此同时，基于此前公司受弹性较大、产品周期较短的消费电子涂料业务属性导致业绩波动较大，公司在整体战略上有意识提高其他更抗周期波动的产品应用领域。公司涂料板块目前经营策略是在稳固消费电子涂料的同时，积极拓展相关新能源汽车内外饰涂料、功能膜材涂料及金属包装涂料等领域的研发应用和市场推广，并进一步提供相关新业务在涂料板块的比重。

问：公司半年报业绩大幅提升实现扭亏，那公司后续的整体发展规划如何？

答：公司此前业绩波动主要原因是涂料板块特别是消费电子外观结构件涂料重要应用终端华为事项的影响，近年受消费电子景气度及华为事项影响，应用在与华为项目相关的营业收入从 2019 年约 1.64 亿元下滑到 2022 年约 0.27 亿元，也是公司涂料板块边际成本增高导致亏损并计提商誉减值的主要原因。目前，公司涂料板块除了消费电子板块修复，也同时拓展了新能源汽车涂料、功能膜材涂料及金属包装涂料等新应用领域。

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。

同时，公司立足于光刻胶主营业务进一步拓展在光伏材料领域的新应用场景，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 BC 电池用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，将重点拓展新能源汽车内外饰涂料、功能膜材涂料和金属包装涂料等应用领域，有望在未来成为公司涂料板块新的利润增长点。

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%，未达到定期报告中需要以“占比 10%以上的产品或服务情况”进行单独列示披露的标准，目前占比较小。

三、带领部分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。

附件清单（如有）

日期

2023 年 9 月 7 日、8 日