

2023年9月11日、12日投资者关系活动记录表

编号：2023-024

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	汇添富基金 陈潇扬；中信资管 孙曙光；信泰人寿保险 曹馨茗；招商信诺资管 古铭晏；国泰产险 周星辰；国信证券资管 延姣阳；东恺投资 王喆；盘京投资 崔同魁；彤源投资 温劲秋；世诚投资 倪瑞超；朱雀基金 胡佳怡；东兴基金 孙义丽；国融证券 刘杰；华创证券 栢雨函；仙人掌资产 彭柳萌；西部证券 章启耀；国元证券 张晋；国投创益 付辛凯；百济投资 张菁；中信证券 黄源、梁爽；兴途投资 李佳明；华泰资产 郑金镇；北方工业 黄茂忠；江苏瑞华 夏加荣；宁波仁庆 励耀；汇付投资 王义锋；明睿资本 李志国；福建盈方得资本 周晨捷；纽富斯投资 戚锦锭；湖南鼎钧 张树庚；伟星资本 金明敏；湖北省资管 王欢；粤港澳产融 雷俊宇；大正投资 张璟；一创投资 杨芳；上海金臣 吴秀芳、王晓冉；中金资管 高亦安；一典资本 蒋枫；常州投资集团 彭勤学；大华大陆投资 牟霏；毅远基金 罗运泽；刘鹏飞 等；
时间	2023年9月11日 11:00-12:00、9月12日 15:00-16:00
地点	腾讯会议、电话会议
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、公司董事会秘书张启斌、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： 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。</p> <p>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。</p> <p>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</p>

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：公司是如何进入光伏领域的？预计未来光伏胶是怎样的竞争格局？

答：新工艺的研发带来新材料的需求，下游厂商当时应该找了各种材料商来开发相关产品。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。

公司从电子领域进入到光伏领域的战略是首先侧重在新技术中的新材料解决方案的“蓝海”，暂时没有直接参与光伏胶膜等传统光伏辅材。公司通过在光伏新技术新材料解决方案去让更多光伏客户和相关方了解到我们在这方面的研发能力和积累，以此打开光伏领域的新局面。

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使公司成为主要供应商的产品，目前还是处于领先地位，而在这样的趋势下必然会有更多人更有兴趣去研发，但公司应该还是能够在一定时间内保持产品优势和先发优势的，同时随着公司对相关技术的不断迭代和新需求的不断开发，也将进一步增强公司在光伏新工艺材料开发领域的领先地位。

问：其他厂商如果进入光伏胶验证周期大概要多久？

答：就公司目前涉及的光伏新技术的光伏用胶产品而言，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：光伏光刻胶和传统 PCB 光刻胶、显示面板光刻胶、IC 光刻胶技术难度有什么不一样？门槛在哪里？

答：在传统 PCB 光刻胶、显示光刻胶、集成电路光刻胶等传统光刻胶的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，是有这么一个越来越精细、越来越要求高的线性的关系。

但是在光伏领域，和应用在 PCB、LCD、IC 领域的光刻胶在线宽上有一个越来越细的线性指标是不一样。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，而半导体等原有领域的一些需求则是光伏领域可能是没这么重要的，比如很可能就是不是线宽越细越好越高端，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，从更多方面去考虑如何配合客户去完成降本增效的解决方案。

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。

公司光伏板块刚刚起步实现销售，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，目前占比还较小。

问：下游 BC 路线的确认对公司有什么影响？

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：想问下公司的收入构成和利润增长点？

答：在公司传统业务光刻胶板块，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。

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

	<p>广，并进一步提供相关新业务在涂料板块的比重。</p> <p>问：公司的新能源汽车涂料在汽车上面的一个主要的功能运用是什么？</p> <p>答：目前公司已实现销售的新能源汽车涂料业务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、灯罩等汽车内外饰零部件。汽车内外饰（非金属）涂料，主要功能是替代水电镀工艺，实现塑胶的金属化效果，提供优异的保护及装饰效果，使得产品更美观和富有质感。</p>
附件清单（如有）	
日期	2023年9月11日、12日