

证券代码：300398

证券简称：飞凯材料

债券代码：123078

债券简称：飞凯转债

## 上海飞凯材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-005

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 checked="" 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 <u>（请文字说明其他活动内容）</u>
参与单位名称及人员姓名	中金岭南： 侯一林                      中信证券： 刘同心 泽元投资： 岳耀震                      御厚资本： 陈晓曲 弘松投资： 马骁一                      中银证券： 范琦岩 国信化工： 张歆钰                      山西证券： 徐风 申万宏源： 周超                          德邦证券： 孙范彦卿 山西证券： 冀泳洁                      海松资本： 马东军
时间	2023 年 10 月 25 日
地点	上海飞凯材料科技股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书：曹松先生 副总经理兼财务总监：李晓晟先生 IR 经理：严帅先生
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、公司 2023 年三季度经营情况介绍</b>  2023 年第三季度，公司营业收入为 70,863.04 万元，较上年同期增长 19.04%；归属于上市公司股东的净利润为 3,600.90 万元，较上年同期下降 46.89%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5,024.94 万元，较上年同期下降 29.55%。前三季度的营业收入为 202,614.83 万元，较上年同期下降 9.54%；归属于上市公司股东的净利润 21,039.52 万元，较上年

同期下降 34.42%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 17,673.62 万元，较上年同期下降 48.63%。报告期末，公司总资产为 663,921.48 万元，较上年度末增长 5.15%；归属于上市公司股东的所有者权益为 391,888.04 万元，较上年度末增长 5.85%。

2023 年，公司前三季度营业收入、净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润较同期相比均有不同程度的下降，主要是因公司医药中间体业务中的某些单品在 2022 年受到事件性因素影响，销量呈现爆发性增长，2023 年该部分特定产品需求已减少，致使 2023 年医药中间体业务对公司营业收入贡献度有着显著下降，营业收入亦较同期相比减少。再者，因该部分特定产品利润较高，所以其销量在 2023 年的明显减少，对公司 2023 年前三季度净利润下降有较大的影响。总体而言，公司 2023 年前三季度销售额与利润均因医药中间体业务较去年同期有所下降。

另外，从环比角度来看，公司 2023 年第三季度的营业收入约为 7.08 亿元，各板块产品营业收入较第二季度差别不大。但因公司持有的基金及理财产品在第二季度表现良好，受第三季度证券市场震荡影响，交易性金融资产减少，进而影响了公司第三季度的净利润。最后，从毛利率水平来说，2023 年第三季度公司毛利率较第二季度有一定提升，主要系公司原材料成本在第三季度有一定程度下降导致。

## 二、投资者交流提问及公司回答

**1、请问公司半导体材料中环氧塑封材料目前的收入体量、客户群体以及利润水平如何？**

回答：（1）2023 年前三季度，公司环氧塑封材料的营业收入为 1.7 亿元，第三季度营业收入大约在 6,000 万元左右；（2）目前公司封装材料的客户群体主要以分立器件厂为主，如扬杰

科技,同时还有部分客户群体分布于电源封装、光伏封装领域。  
谢谢!

**2、公司对于高性能封装或先进封装的塑封材料在未来的规划是什么?先进封装与光伏封装相比,利润率或盈利水平是否有差别?**

回答:(1)公司在着力开展现有封装材料业务的同时,也在持续关注中高端封装领域。当前,公司主要注重于半导体封装领域的开发及延展,并积极开拓相关业务领域。同时公司正积极开展相关领域的研究工作,着重于技术研发,旨在通过自主开发和外延合作相结合的方式寻求技术突破,现阶段已经取得一定进展,正在研发中试阶段;(2)仅考虑原材料成本以及产品销售价格,公司部分特殊电源封装材料的毛利率比原有分立器件封装的毛利率相对要高,但因毛利率和业务规模亦有关,而分立器件封装在公司封装业务领域占比仍较大,因此目前电源先进封装的毛利率优势不明显,未来公司电源先进封装业务进一步扩大后,毛利变化将更为显著。此外,近几年公司在封装领域一直在根据市场情况做部分低端产品的淘汰,相信2023年的毛利率较往年会有所提高。谢谢!

**3、从环氧塑封材料的原材料供应来看,公司的市场竞争力如何?**

回答:公司控股子公司昆山兴凯半导体材料有限公司主要负责环氧塑封料的产销研,公司通过全资子公司安庆飞凯新材料有限公司持股60%,长兴化学工业(中国)有限公司通过长兴(中国)投资有限公司持股40%。环氧塑封料的原材料市场竞争关键在于树脂的供应,而长兴化学作为另一股东,能为公司树脂需求提供助力,同时公司也在积极开展树脂开发工作,持续强化和提升自身市场竞争力。谢谢!

**4、长兴化学亦在做环氧树脂的销售,关于偏高端类型的树**

**脂其也会给公司提供吗？**

回答：是的，公司与长兴化学已建立起长久稳定的合作关系，不仅在环氧塑封料的原材料树脂项目有合作，在其他原料上也都有合作。谢谢！

**5、公司光刻胶在新客户拓展中是否有突破？包括在台湾客户方面的突破？**

回答：相比于去年，今年公司面板光刻胶客户在群创体系以及天马有新的突破，客户数量也有所增加。谢谢！

**6、公司在光刻胶的布局以及未来的发展前景怎么样？**

回答：您好，目前公司所经营的光刻胶有两类，一类是应用在面板领域的正性光刻胶和负性光刻胶产品，一类是应用于半导体领域的 i-line 光刻胶及 KrF 光刻配套 Barc 材料光刻胶。

公司正性光刻胶和负性光刻胶设计的产线总产能各为 2,500 吨。首先，今年正性光刻胶总产能会在 1,000 吨左右，第三季度公司正性光刻胶营业收入在 2,000 万元，市占率不到 10%，从市场份额角度来看，公司未来 2,500 吨的正性光刻胶产能都有消化空间。其次，公司前三季度负性光刻胶收入多依靠贸易业务，目前公司也在积极开拓国内市场，其中绿色光刻胶已经在国内进行生产销售，明年公司亦会逐步将 2,500 吨的负性光刻胶推向市场。未来面板领域光刻胶产能若全部实现，相应产能的产值预计达到 5 亿元。至于半导体光刻胶，公司在 2022 年已将其推向市场，目前 i-line 光刻胶和 Barc 光刻胶都已经形成少量销售，同时公司也在积极开展相关配套产品的研发工作。谢谢！

**7、公司汽车涂料的规划及在内外饰分布情况如何？**

回答：目前，公司汽车涂料的收入主要以内饰件涂料为主，多应用在汽车中控台、车标、车门把手、车灯等表面。首先，

汽车内外饰的差异会对涂料产生不同要求，汽车外饰对涂料的要求高于汽车内饰很多，进而汽车外饰涂料的利润相对较高，因此公司今年也在积极推进相关外饰产品的认证工作，目前公司已有相应的产品在美国进行测试验证。同时，由于汽车的轻量化趋势以及新能源汽车的推行，汽车涂料的市场需求巨大，公司汽车涂料还存在较大的发展空间，预期未来公司在汽车涂料的市场也将进一步扩大。谢谢！

**8、当下众多汽车品牌或汽车厂关于涂料的供应商多集中在海外的几家头部企业，国内公司或者说飞凯有何优势能促使其选择我们？**

回答：客户更换原有涂料供应商的动力来源主要有两方面，一是目前各行业都愈加关注供应链安全问题，相比海外企业，汽车厂将倾向选择国内公司，有利于形成安全可靠的供应链关系；其次更重要的是，近几年国内涂料企业的实力以及国内汽车的设计能力都在明显提升，随着汽车行业的需求多样化，对于服务性较强的汽车企业，涂料供应商及时的技术沟通和良好的售后服务尤为重要，国内供应商在该方面有巨大优势。谢谢！

**9、公司对各版块业务未来两到三年的发展有什么看法？**

回答：从市场数据来看，目前液晶材料的国产化率约 50% 多，未来还是有一定的市场发展空间。另外，随着液晶电子纸等新产品的面世，液晶在非显示领域的应用场景也将增多，将会为公司液晶带来新的收益。光刻胶材料由于存量市场的需求依旧存在，而国产化率还不高，因此预期未来将继续保持增长。紫外固化光纤涂料存在一定的行业周期性，两三年为一个周期，从前年下半年开始到今年上半年，行业都较为景气；未来一段时间，市场表现可能不会太好，但从长远来看，光纤涂料产量仍会慢慢提升，同时光纤涂料的价格也更加稳定，不会出现大幅降价情况。关于医药中间体业务，其增长点来自于品种的多

	<p>样化，公司会及时根据市场调研和对相关政策的研判，不断扩充新品种，满足市场需求，实现营收贡献。谢谢！</p> <p><b>10、请公司简单说说三季度的新产品研发进展情况？</b></p> <p>回答：今年，公司较为重要的新产品是新一代光引发剂产品 TMO，虽然目前销售规模不大，但 TMO 作为 TPO 的升级产品，具有独家专利技术，不存在生殖毒性，并已通过了 REACH 法规和各项应用测试，与 TPO 相比更具绿色环保特性，TPO 作为光引发剂领域中用量第二大的光引发剂，市场空间较为广阔。其次，今年公司做了一个小型企业并购，将有助于公司向上游特种树脂领域的发展，预计年底有将近 1 亿元的收入。最后，公司研发生产的 OLED 膜材料目前试样和认证已通过，部分产品已经实现生产销售。谢谢！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 10 月 25 日