

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记录表

编号：2023-007

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议）
参与单位名称	华福证券、华创证券、润达基金、博时基金、善思投资、创富兆业
时间	2023年11月16日
地点	深圳瑞华泰
上市公司接待人姓名	柳南舟、张政、周绵雪
投资者关系活动主要内容	<p>一、嘉兴募投项目进展情况？</p> <p>4条设计产能200吨的主生产线和各工厂系统安装工作已完成，并进行了设备调试，第三季度进行了投料产品调试，后续将加快生产线的工艺稳定性和各公辅系统运行验证，推动产线连续批量试生产。2条产线于9月份正式投入使用，另2条产线产品工艺调试持续推进中。剩下2条设计产能400吨的全化法主生产线正进入安装收尾阶段，争取四季度陆续具备调试条件。</p> <p>二、嘉兴新增1600吨产能如何消化？</p> <p>嘉兴项目全面达产后预计新增产能1600吨，新增产能将有助于提升公司整体的产品布局能力。公司将结合市场需求变化，在保持既有产品结构相对稳定的情况下，加快推动电子市场及新能源市场的应用，同时重点推进TPI、COF用PI、高导热PI等新产品，以实现增产增效目标。上述募投项目仍存在一定的市场风险、新产品研发风险、运营风险、收益不达预期等风</p>

险。敬请理性投资，注意投资风险。

三、公司如何将嘉兴募投项目投产后的产能优势转化为竞争优势？

嘉兴项目并不是简单的产能叠加，是公司综合竞争力的一次全面提升。从产品结构看，新增产能提升了为电子领域产品的供应保障能力，多产线为多应用领域及多产品解决方案提供了更多的研发上线资源，同时多产线为多品类产品的生产提供了生产效率的保障。公司将结合市场需求变化，在保持既有产品结构相对稳定的情况下，适时向新能源业务、电子类 PI 薄膜倾斜更多研发上线和生产制造资源。

四、电子 PI 薄膜市场的拓展情况？

长期以内，国内受制于产能和技术，生产柔性线路板所用的电子 PI 薄膜多数为国外头部企业垄断。未来随着消费电子复苏、汽车电子发展和 5G/6G 建设的加快，电子 PI 薄膜市场有望获得持续增长。公司具备电子领域基膜和覆盖膜的技术生产能力，可利用增量产能拓展电子类 PI 薄膜的供应，提升在电子市场领域的占有率，加快国产化替代进程。

五、公司生产的电子 PI 薄膜是供应基板膜还是覆盖膜？

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。

六、当前公司新能源市场 PI 薄膜的应用情况？

新能源汽车阻燃类型 PI 的应用开始增加，未来可能发展为一个较大体量的增量市场，公司也将结合新增产能和市场需求变化，合理布局，利用规模效应实现增产增效目标。

七、公司新产品研发试制情况？

2023年1-9月份，公司研发费用2,409万元，较去年同期增长20.3%，公司持续推动柔性显示、新能源、集成电路封装、航天应用领域的聚酰亚胺产品研制，当前在研产品主要有COF用PI、CPI、TPI和第二代热控PI等产品。

八、公司在研的COF用PI、TPI产品预计何时实现销售？

COF用PI薄膜产业链由日本UBE独家垄断，国产化替代需求迫切。公司持续推进COF用PI薄膜的研发，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，需要联合下游实现技术攻关和突破。TPI为无胶法生产FCCL的工艺，由日企钟渊化学所垄断，公司核心是要避开钟渊化学构筑的专利护城河。公司计划在嘉兴产线采用涂布工艺生产TPI，在产线安装调试结束后即可启动上线试制工作。

九、CPI产线进展情况？

折叠屏盖板用CPI目前在光学级产品质量的爬坡，同时在解决HC的问题。由于CPI是作为第一表面，需要两者均做到非常高的标准。目前正努力提升中。

十、化学法的PI生产工艺是否较热法先进？

热法和化学法各有千秋。从工艺角度，热法和化学法区别在于PAA树脂流涎前是否加入催化剂；从生产效率角度，假定相同幅宽的产线，化学法生产效率更高；从投资角度，化学法设备投资更大；从产品质量角度，各有特点（美国D公司既有化学法线，也有热法线；日本U公司的PI膜用热法生产）；从新产品开发角度，化学法需要催化剂的添加，产品配方涉及的变量更多，新产品的开发相对更复杂。

十一、公司如何平衡两种工艺方法生产产品？

随着嘉兴募投项目的建设投产，公司将同时掌握化学法与热法工艺及设备技术。在全球日益激烈的科技竞争背景下，通过自有技术发展的国产化学

法工艺及装备技术的打通，不仅将大幅降低投资成本，同时也实现了装备技术的自主可控，加快国内 PI 产业发展的进程。

十二、消费电子市场终端较年初是否出现明显复苏？

消费电子是公司重要的下游终端市场，今年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。

十三、公司当前是以境内还是境外销售为主，近期汇率波动对公司利润有无影响？

公司产品当前以境内销售为主，各终端从产业链安全和可控的角度，较以往有更高的替代主动性，客观上创造了新产品的市场导入机遇。因境外销售整体占比较小，且公司动态关注人民币汇率走势，做好风险管理工作，近期汇率波动对公司影响较小。