

证券代码：300842

证券简称：帝科股份

无锡帝科电子材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2024-003

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	具体名单详见附件
时间	2024年4月28日
地点	进门财经（ https://www.comein.cn/home/index ）
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、财务总监：王姣姣女士 副总经理、董事会秘书：彭民先生 应用技术部&市场部副总经理：南亚雄先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍2024年第一季度公司经营情况</p> <p>公司始终聚焦核心技术创新，立足市场最新技术前沿，随着N型TOPCon电池的快速产业化，公司应用于N型TOPCon电池的全套导电银浆产品出货量大幅增加，公司2024年第一季度营业收入与净利润双双实现快速增长，进一步巩固公司在光伏电池导电银浆行业的领先地位。2024年第一季度，公司实现营业收入36.44亿元，较上年同期增长135.38%；实现归属母公司股东净利润1.76亿元，较上年同期增长103.71%；实现扣非后归属母公司股东净利润1.94亿元，较上年同期增长143.45%；实现经营活动净现金流量净额3.86亿元，较上年同期增长177.83%。截至2024年3月31日，公司总资产规模达到75.38亿元，较上年期末增长11.10%；净资产为14.3亿元，较上年期末增长8.06%。</p>

2024年第一季度公司光伏导电银浆实现销售计569.94吨，较上年同期增长96.84%，其中应用于N型TOPCon电池全套导电银浆产品实现销售493.17吨，占公司光伏导电银浆产品总销售量比例大幅攀升至86.53%，处于行业领导地位。随着光伏行业N型电池尤其是TOPCon电池产能快速投产与爬升，公司将持续加大产品技术研发与市场开拓力度，进一步巩固公司在光伏电池导电银浆行业的领先地位。

二、问答环节

1、根据一季度的出货情况，公司2024年出货量预期？

答：2024年第一季度，公司光伏导电银浆实现销售569.94吨，同比增长96.84%；其中应用于N型TOPCon电池全套导电银浆产品实现销售493.17吨，占公司光伏导电银浆产品总销售量比例快速提升至86.53%。随着TOPCon产能快速放量，公司业务依然处于快速发展期，结合2024年全球光伏装机量不同预测口径以及光伏产业实际运行行情与产能情况，预期2024年公司全年出货量有望达到2500-3000吨。

2、白银价格的波动对公司毛利率是否有较大影响？

答：公司导电银浆产品中银粉含量占比较高，具有一定的贵金属属性，公司产品销售价格和银粉采购价格均以银点价格为基础定价，销售毛利主要体现在销售协商加价和采购银粉加工费的价差上，在产品单位毛利不变的情况下，单位毛利占收入的比率随着收入基数的变动而出现波动，近期白银价格的上涨会导致公司毛利率随收入基数变大而下降。公司主要采取以销定产的生产模式和以产订购的采购模式，通常在接到销售订单当天即结合销售订单、生产计划及备货情况同时下达银粉采购订单，导电银浆产品销售价格和主要银粉采购价格均以同期或相近银点价格为基础定价。此种定价模式使得银点对银粉采购价格的影响可以通过销售定价向下游客户传导，公司不直接承担银粉价格大幅波动的风险。

3、激光辅助烧结技术导入后，行业竞争格局是否有变化？

答：LECO(激光辅助烧结技术)导入的速度非常迅速，行业从2023Q4开始导入，目前LECO已基本成为TOPCon电池标配技术，对应行业壁垒和技术门槛都有提升。公司在LECO工艺专用导电浆料产品上处于行业领先地位，是最早推出产品解决方案和推动行业量产该技术的供应商之一，市场份额领先。同时，光伏导电银浆的竞争格局是一个动态变化的阶段，TOPCon和LECO技术都有很大的技术挖掘空间，公司在自身经营层面稳健经营，注重通过不断技术创新以驱动公司持续健康成长，巩固和增强未来的市场地位。

4、公司硝酸银项目进展如何？

答：硝酸银产品的纯度对于金属粉体的性能有重要影响，公司投资建设硝酸银项目可以极大程度地保障供应链安全性与稳定性，并有利于降低原材料成本，提高公司产品竞争力，公司硝酸银项目预计2024年年底建成投产。

5、公司目前银浆加工费情况怎么样？

答：相较于2024年年初，目前公司银浆的加工费相对稳定，变化不大。

6、光伏银浆行业需要的流动资金较多，公司主要的流动资金来源？

答：公司采购原材料银粉需要全额预付货款或较短账期内支付货款，而向客户销售是有一定账期，随着业务规模的快速增加，公司采购原材料所需资金需求较大。随着公司的定期报告披露，合作银行正在持续为公司提供授信，同时公司也在通过供应链代采补充流动资金。

7、公司是否对70%铜含量的银包铜浆料有研发？

答：在异质结产品方面，随着50%铜含量的银包铜浆料大规模量产，下游客户对银包铜浆料确实有提出更强的诉求。类

	<p>似70%左右铜含量的银包铜浆料，公司也有配合客户端进行产品验证，整体验证进展顺利。</p> <p>8、公司以简易程序向特定对象发行股票事项进展情况？</p> <p>答：公司于2024年3月29日召开第二届董事会第二十八次会议、第二届监事会第二十八次会议，审议通过了《关于公司2024年度以简易程序向特定对象发行股票方案的议案》等相关议案，目前公司2024年度简易程序向特定对象发行股票事项正在有序推进中。</p> <p>9、同一个客户，公司与友商的产品价格是否一样？</p> <p>答：公司结合市场竞争关系、产品性能差异、客户规模、结算方式等因素与客户协商确定定价。凭借公司的技术能力，在产品性能支撑的情况下，公司的产品价格可能会赢得小幅溢价。</p> <p>10、公司一季度每个月的出货量是否有波动？正面和背面银浆出货量是否有差异？</p> <p>答：公司一季度不同月份的出货量略有波动，2月因春节因素出货量低些，3月出货量高些。公司背面银浆出货量多于正面银浆。</p> <p>11、公司今年对于下游客户的账期是否有变化？</p> <p>答：公司一直以来的经营策略都是以产品为导向，让优秀的产品参与市场竞争，公司对下游客户的账期相对稳定，也会根据客户状况做动态评估，比如对资信变差的客户收缩账期。</p>
附件清单（如有）	详见附件
日期	2024年4月28日

附件：参与单位名称（排名不分先后）

序号	单位名称
1	上海翀云私募基金管理有限公司
2	上海环懿私募基金管理有限公司
3	北京源乐晟资产管理有限公司
4	浙商证券股份有限公司
5	共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙)
6	上海骐邦投资管理有限公司
7	国海证券股份有限公司
8	西南证券股份有限公司
9	上海南土资产管理有限公司
10	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
11	东吴证券股份有限公司
12	长江证券股份有限公司
13	中泰证券股份有限公司
14	海通证券股份有限公司
15	天津华璞资产管理有限公司
16	中国银行股份有限公司
17	中银国际证券股份有限公司
18	民生证券股份有限公司
19	西安清善企业管理咨询有限公司
20	光大证券股份有限公司
21	华创证券有限责任公司
22	北京中泽控股集团有限公司
23	上海宽远资产管理有限公司
24	山西证券股份有限公司
25	上海君璞投资咨询有限公司
26	国泰君安证券股份有限公司
27	招商证券股份有限公司
28	国联证券股份有限公司
29	中信证券股份有限公司
30	东兴基金管理有限公司
31	摩根基金管理(中国)有限公司
32	太平洋证券股份有限公司
33	上海申银万国证券研究所有限公司
34	华泰证券股份有限公司
35	中科汇升(深圳)基金管理有限公司
36	甬兴证券有限公司
37	国华兴益保险资产管理有限公司
38	中国银河证券股份有限公司
39	中邮证券有限责任公司
40	天毅资本

41	兴业证券股份有限公司
42	深圳前海天谋投资有限公司
43	华鑫证券有限责任公司
44	厦门财富管理顾问有限公司
45	长沙美丰资产管理有限公司
46	天惠投资有限责任公司
47	华西基金管理有限责任公司
48	泉果基金管理有限公司
49	财通证券股份有限公司
50	循远资产管理(上海)有限公司
51	长盛基金管理有限公司
52	中信建投证券股份有限公司
53	西部证券股份有限公司
54	深圳市杉树资产管理有限公司
55	天风证券股份有限公司
56	广东正圆私募基金管理有限公司
57	上海茂典资产管理有限公司
58	华西证券股份有限公司
59	东海证券股份有限公司
60	海通国际证券集团有限公司
61	上海炫桥投资管理有限公司
62	华福证券有限责任公司
63	长城证券股份有限公司
64	华能贵诚信托有限公司
65	高盛(中国)证券有限责任公司
66	国信证券股份有限公司
67	德邦证券股份有限公司
68	玄卜投资(上海)有限公司
69	国寿安保基金管理有限公司
70	平安理财有限责任公司
71	青岛双木投资管理有限公司
72	东方证券股份有限公司
73	珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)
74	首创证券股份有限公司
75	朱雀基金管理有限公司
76	方正证券股份有限公司
77	青岛青桥资产管理咨询有限公司
78	深圳市前海唐融资本投资管理有限公司
79	长城财富资产管理股份有限公司
80	厦门市乾行资产管理有限公司
81	无锡帝科电子材料股份有限公司
82	北京允朗投资管理有限公司
83	上海云门投资管理有限公司

84	广发证券股份有限公司
85	中航证券有限公司
86	上海谦宇新材料有限公司
87	禾永投资管理(北京)有限公司
88	北京凯读投资管理有限公司
89	天风(上海)证券资产管理有限公司
90	中国国际金融股份有限公司
91	深圳市铸成投资有限责任公司
92	Prime capital
93	南方基金管理股份有限公司
94	上海盛宇股权投资基金管理有限公司
95	中国人寿资产管理有限公司
96	广东冠丰资产管理有限公司
97	中原证券股份有限公司
98	TX CAPITAL (HK) LIMITED
99	宝盈基金管理有限公司
100	嘉合基金管理有限公司
101	果行育德管理咨询(上海)有限公司
102	厦门象屿新能源有限责任公司
103	长生人寿保险有限公司
104	江苏瑞华投资控股集团有限公司
105	厦门象屿金象控股集团有限公司
106	晋泰集团有限公司
107	上海东方证券资产管理有限公司
108	深圳红年资产管理有限公司
109	中国民生银行股份有限公司
110	广州市玄元投资管理有限公司
111	金鹭资本管理(广州)有限公司
112	北京同德磐石资产管理有限公司
113	粤民投(广州)金融投资有限公司
114	华富基金管理有限公司
115	深圳市前海国鼎通投资有限公司
116	青岛止定私募基金管理有限公司
117	上海正心谷投资管理有限公司
118	金股证券投资咨询广东有限公司
119	上海景富投资管理有限公司
120	三峡资本控股有限责任公司
121	北京沅沛投资管理有限公司
122	上海贵源投资有限公司
123	中海外钜融资产管理集团有限公司
124	上海阿杏投资管理有限公司
125	上海天貌投资管理有限公司
126	上海健顺投资管理有限公司

127	宁波梅山保税港区信石投资管理有限公司
128	汉石（平潭）私募基金管理有限公司
129	平安银行股份有限公司
130	上海高鑫私募基金管理有限公司
131	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
132	重庆德睿恒丰资产管理有限公司
133	中国人民保险集团股份有限公司
134	郑州市鑫宇投资管理有限公司
135	汇泉基金管理有限公司
136	海南鸿盛私募基金管理有限公司
137	广州睿融私募基金管理有限公司
138	幸福人寿保险股份有限公司
139	中欧基金管理有限公司
140	东北证券股份有限公司
141	国信弘盛创业投资有限公司
142	北银理财有限责任公司