

2024年7月12日投资者关系活动记录表

编号：2024-005

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 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	江苏高投创业投资 朱清、雷时海
时间	2024年7月12日 10:00-11:30
地点	公司三楼会议室
上市公司 接待人员姓名	董事长 李有明、董事会秘书 张启斌
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等。</p> <p>二、公司董事长李有明、董秘张启斌就以下问题和参与者进行了交流：</p> <p>问：请介绍下公司传统业务 PCB 光刻胶、消费电子涂料板块情况？公司目前整体战略如何？</p> <p>答：在光刻胶领域，PCB 光刻胶板块仍是公司发展的基石，2023 年度业务开展平稳，毛利率水平提升明显，并将在龙南基地投产支撑更进一步的稳健增长。公司通过资源整合和有效管理，积极提升盈利能力、提高发展质量。同时，公司在 PCB 光刻胶的优势基础上开拓显示及半导体光刻胶及其配套材料。在 PCB、显示及半导体等传统光刻胶领域之外，公司创造性开发了 BC 电池绝缘胶、铜电镀 HJT 感光抗电镀胶等一系列光伏新技术领域光伏胶解决方案，拓宽光固化领域电子材料的应用领域。</p> <p>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，抓住新能源汽车发展带来的契机，将重点拓展新能源汽车内外饰涂料等相关领域汽车涂料市场。同时，积极拓展功能膜材涂料和金属包装涂料等应用领域。2023 年度涂料板块经营业绩逐渐企稳，处于逐步恢复过程，在新产品应用领域上取得了不错的增长。</p> <p>在整体战略上，公司不断强化研发能力拓展新的应用领域，特别是技术革新中提供新材料解决方案的能力，致力于为客户开发降本增效的材料综合解决方案，在保证主营业务稳健发展增速平稳的基础上，积极开发拓展新的业务领域增长点。</p> <p>问：近日 AI 带动了 PCB 市场发展和资本市场看好，公司是否感受到？如何看到 PCB 板块未来市场？</p> <p>答：如上面所说，PCB 光刻胶板块仍是公司发展的基石。公司对于 PCB 光刻胶等传统光刻胶领域的定位就是基本盘，这是根据行业属性和竞争格局判断的。一是 PCB 产业链在中国有一个稳定的市场基础；二是作为国产替代材料还有一半</p>

以上外资份额目前依然有很大替代空间；三是行业趋于稳定增长，虽然是细分领域的精细化品，市场规模有天花板，但相对比较稳健；四是随着 AI 的发展，算力以及 AI 服务器等硬件都需要 PCB，从而会带来 PCB 光刻胶需求的增长。同时汽车电动化、智能化对于 PCB 来说也是一个量价齐升的过程，再加上消费电子的复苏，未来可能也将迎来手机、笔电等消费电子新一轮的换机风潮，整体而言 PCB 光刻胶也将随着 PCB 行业需求增长带来新的需求。

另外一方面，随着公司龙南基地投产，公司产能、资产进一步优化，经营水平得到进一步提升，叠加研发水平的不断提高，公司 PCB 光刻胶板块也将进一步稳健增长。

问：前几天，隆基绿能称正积极加速 BC 电池产能替换以满足快速增长的市场需求，未来三年 BC 电池年产能将达到 100GW，到 2025 年年底，HPBC 二代产能将大致会达到 50GW 左右，BC 一代产能大致在 20GW 左右。请问公司如何看待下游 BC 电池产能扩大预期，对公司有何影响？今年预计市场情况如何？

答：公司前瞻性布局光伏新技术的新材料应用场景机会，为客户开发降本增效的光伏新技术新材料解决方案，近年来配合下游客户开发 BC 电池用光伏绝缘胶并率先取得领先地位。

公司 2023 年度光伏板块实现收入约 5,000 万元左右，是行业领先的主要供应商，根据下游 BC 电池的产能扩张和销量，公司今年光伏胶板块业绩也将迎来快速增长。随着下游客户对 BC 电池技术路线的进一步重视和扩产，市场空间也将进一步扩大，未来下游需求的增长将直接带动公司光伏绝缘胶等光伏胶产品的快速增长，推动公司在光伏材料领域的拓展和整体盈利水平，带来新的增长曲线，提高公司在光伏材料领域的营业收入和市场知名度，有助于公司进一步开发更多光伏领域新产品和新市场。

BC 电池绝缘胶是公司从传统光刻胶等电子材料领域打入光伏领域的第一枪，让更多光伏企业知道公司在 BC 电池材料及光伏材料特别是光伏新技术新材料的研发能力和技术积累，除了 BC 电池绝缘胶带来的直接收入增长，也为公司未来拓展更多领域光伏新产品和新市场奠定品牌基础。

问：光伏行业竞争激烈，对各类光伏新技术公司是如何看待的？如何押宝？

答：在光伏材料领域，公司看好光伏行业的发展和其中新材料的应用机会，着眼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。

正是因为行业竞争激烈，所以我们才瞄准新工艺的“蓝海”而不是“红海”，虽然快速发展过程中带来了一定程度上光伏产能过剩但光伏先进产能却是稀缺的，也致力于为帮助客户在材料端为其“新技术”、“降本增效”助力，我们相信为客户创造价值、提高竞争力才是未来的趋势，所以在这个角度上看，行业竞争是调整同时也带来了机会。

公司也不止是着眼于 BC 电池绝缘胶一只产品，相比于单个产品，公司更看重的是未来可以在光伏领域参与更多新产品开发的计划。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，并通过光伏绝缘胶等光伏胶打开从传统电子光刻胶迈入光伏领域的新局面。

公司同时在研 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：公司从消费电子领域拓展到新能源汽车涂料，是出于什么考量？主要合作的下游厂商有哪些？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？

答：此前公司弹性较大的消费电子涂料板块近年受市场等因素影响波动较大，公司从下游市场开拓空间和整体公司经营优化考虑，有意识加大乘用车特别是新能源汽车涂料、功能膜材涂料及金属涂料等新产品应用领域市场开拓工作，有望在未来成为公司涂料板块新的利润增长点。

公司通过积极参与客户新产品涂料应用项目的投标，采取各种市场拓展措施，与下游客户积极合作，开发有关汽车涂料新项目，逐步推进汽车涂料产品特别是新能源汽车客户项目的开发和验证。2023 年末，公司汽车内外饰涂料产品在相关新能源汽车主机厂的销售量保持稳定并逐步增长，涉及的终端主机厂包括比亚迪、吉利、哪吒、长安等，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、灯罩等内外饰部件。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。

问：公司功能膜材涂料和金属包装涂料的发展情况，可以展开分析下吗？

答：公司功能膜材涂料主要用于光学膜、电子膜和装饰膜领域。光学膜方面，有用于手机外壳的高水滴角和抗指纹涂料；电子膜方面，有用在家电面板领域的高耐磨涂料；装饰膜方面，有用于装饰面板领域抗菌抗病毒效果的高光及肤感涂料、投影幕布用的水性涂料、亚克力膜材上的高硬高透涂料等。

金属包装涂料包括 UV 固化外涂涂料和热固化内涂涂料，UV 外涂产品作为替代传统溶剂型外涂产品，主要用于马口铁和铝材等金属包装的表面涂装，该产品固化速度快，附着力强，具有环保、高效、节能等优点。内涂产品主要用于三片罐和两片罐的内层涂装，增加耐酸抗腐抗硫等，产品符合中国食品法规及 FDA 标准，金属包装涂料广泛应用于中粮、统一、梅林、雀巢、娃哈哈、银鹭等知名产品包装，国内标杆客户有华源控股、福贞控股、华特容器股份等，并出口至俄罗斯、中东和非洲地区，产品在国内外市场颇具影响力。当前公司在 EB 固化方面也投入大量研究，并取得突破性进展，EB 固化在卷钢卷铝和膜材领域均有独特的性能优势。

2023 年度，功能膜材及金属包装领域已实现营业收入 5400 多万，后期将成为公司新的利润增长点。

问：公司 2024 年业绩情况主要预计在哪些板块发力？

答：公司目前主要快速发展重心主要在光伏胶、新能源汽车涂料、功能膜材及金属包装涂料等新产品应用领域，特别注重下游技术革新新材料的需求机会，致力于为客户开发降本增效的新工艺新材料解决方案。

2023 年公司在光伏、新能源汽车、功能膜材料及金属包装等新产品应用领域产品销售约有 1 亿左右业绩增长，公司 2024 年也将继续在相关领域进一步发力，

	<p>进一步优化产品结构，利用行业理解和先发优势，抓住新领域的机会，提高新产品应用领域的营业收入和在公司整体收入中的占比。</p> <p>问：公司今年小额快速定增现在什么阶段？进度表如何？</p> <p>答：目前公司本次小额快速定增正在准备相关资料走券商质控内核流程，待相关准备工作完成后，公司将根据市场行情择机决定启动时间，感谢您的关注！</p>
附件清单（如有）	
日期	2024年7月12日