

证券代码：688157

证券简称：松井股份

松井新材料集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-015

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
时间	2024年10月17日、2024年10月18日、2024年10月22日
地点	线上会议
参会人员	详见附件（一）
上市公司接待人员姓名	董事长：凌云剑 董事会秘书：周欢 证券事务代表：司新宇 投资者关系主管：吴丹婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2024年三季度基本情况介绍：</p> <p>松井股份2024年三季度营收、利润继续保持双增长，整体业绩可圈可点。从收入端来看，2024年1-9月公司共实现营业收入52,682.67万元，同比增长26.91%；其中，第三季度营业收入达20,348.85万元，同环比分别增长20.22%、8.17%。</p> <p>分业务来看，在高端消费电子领域，2024年1-9月公司共实现营业收入44,033.01万元，同比增长29.43%，其中第三季度手机及相关配件业务、可穿戴设备业务延续良好增长趋势，高端消费电子业务单季实现营业收入16,885.12万元，同环比分别增长20.53%、5.96%。根据Canalys发布的报告显示，2024年第三季度，全球智能手机出货量同比增长5%，连续四个季度实现增长。公司高端消费电子业务三季度业绩表现整体优于行业平均增速，行业领先地位进一步巩固。具体到客户端及产品应用情况，伴随下游消费电子需求旺季的到来，公司与北美消费电子大客户、华为、荣耀、小</p>

米、OPPO、VIVO 等众多国际知名终端保持深度合作，市场份额稳中有升；AF 产品、烧结油墨、集成电路用功能涂层等创新型产品打破既有的行业竞争格局，开始进入行业头部客户供应商体系，实现里程碑式突破。

在乘用车领域，2024 年 1-9 月公司共实现营业收入 7,920.10 万元，同比增长 18.97%，其中第三季度乘用车业务全面提速，实现营业收入 3,252.73 万元，同环比分别增长 22.16%、28.24%，重新回到增长快车道。报告期内，公司前期参与的重要汽车战略客户新项目、头部新能源汽车品牌热销新车型相继进入量产爬坡阶段；新客户、新产品应用成功打开新局面，如升级型防雾涂料、车载一体黑等汽车用功能涂层材料顺利通过客户全面测试，开始批量供货；针对智能驾驶发展新趋势，公司与华为系主机厂建立战略技术合作，成功开发透雷达波 PVD 镀系统解决方案，并参与行业技术标准的起草与制定，有望引领新的行业发展趋势。

在特种装备领域，公司培育多年、全球首创中国首发的电芯绝缘 UV 喷墨打印样板工程如期完成交付，进入现场调试阶段，行业头部示范效应持续释放。同时，公司积极推进高低空经济业务布局与合作，与国内某 eVTOL 飞行器制造商达成战略合作，共同开展通用航空器（eVTOL）功能涂层材料的研制开发与行业标准制定。

从利润端来看，2024 年 1-9 月公司共实现归属于上市公司股东的净利润 7,123.29 万元，同比增长 32.89%，其中单季实现归属于上市公司股东的净利润 3,052.00 万元，同环比均保持逐季增长的发展态势。一方面得益于销售收入快速增长，另一方面公司期间费用率较去年同期下降 1.45 个百分点。此外，公司 1-9 月的综合毛利率稳中有升达到 50.13%，较去年同期提升 0.09 个百分点；经营活动现金流持续改善，整体经营质量稳中向好。

主要交流问题及答复：

1、请公司介绍下未来战略发展与产业布局规划？

答：公司始终致力于在新型功能涂层材料领域深耕细作，规划并坚定执行了“三横三纵”的产业布局规划。

高端消费电子领域作为公司发展的第一增长曲线，已实现从 0-1、从

1-10 的跨越式发展，并在高端消费电子新型功能涂层材料市场占据了重要地位。公司凭借出色的技术实力和服务能力，赢得了众多战略客户的信赖与支持，确保了业务发展的保障性和可持续性。未来，公司将继续深化在涂料领域的竞争优势，同时加速在油墨和胶黏剂领域的布局，进一步释放市场潜力。

乘用车领域构成了公司的第二增长曲线，公司紧跟中国新势力汽车品牌崛起的步伐，依托在高端消费电子领域积累的技术优势和品牌影响力，在乘用车部件用涂料市场取得了显著成长。随着后续原厂 OEM 涂料、汽车修补漆的补充和加持，以及下游市场的不断拓展深入，公司乘用车领域有望继续保持良好发展。

特种装备领域是公司构建的第三增长曲线，公司进行了一系列前瞻战略布局和技术储备，比如在动力电池领域，公司推出材料、工艺设备一体化的电芯绝缘 UV 喷墨打印样板工程，目前正处于厚积薄发阶段；同时，在技术壁垒极高的航空航天领域，公司已成功获得 TUV 德国莱茵颁发的 EN9100 航天航空质量管理体系认证证书，航空飞行器相关涂料项目进入适航认证阶段，此外公司积极把握低空经济发展机遇，取得相关技术积累和项目进展。

展望未来，公司目标致力于成为新型功能涂层材料领域的全球领导者，并将不断练好内功、打磨自身优势、筑牢发展根基，从而实现既定的战略目标和愿景。

2、公司高端消费电子业务得以实现逐季稳健增长的核心驱动因素？

答：其一，消费电子行业正处在企稳回暖、AI 带动行业创新周期来临和巨头新品催化不断的三重拐点，苹果、华为等多家头部品牌相继推出包括 AI PC、AI 手机、AI 眼镜等全新的人工智能硬件产品，这些创新产品对新型功能涂层材料行业带来了新的需求。其二，公司凭借过硬的技术实力和高效的服务响应机制，赢得了核心战略客户长期信赖，与众多全球知名终端客户建立了稳固且深入的业务合作关系，以北美消费电子大客户为例，随着客户信任度的提升，公司参与的项目数量也在持续增加，参与程度也日渐

深入，合作内容从单一的涂料产品，拓展到现在“涂料、油墨、胶黏剂”三合一产品体系的全面推进与落地。其三，公司积极利用创新技术和标杆效应在国内各个终端进行推广应用，取得了不错的进展。

3、AI 技术的升级将如何影响新型功能涂层材料领域的变化？又将给公司带来哪些发展机会？

答：消费电子周期主要由创新驱动，AI 技术无疑是一项跨时代的颠覆性技术创新，其影响力已经渗透至多个行业领域，必将深刻改变消费电子市场未来的格局。当前，随着 AI 技术不断成熟，相关应用逐步落地，各大海内外厂商开始推出 AI 手机、AI PC 引领换机潮流。AI 驱动背后带来的是软件、硬件升级，相应地将衍生出大量新型功能性涂层材料创新应用需求，公司多年来与众多终端品牌客户建立了双向交互式的研发信息共享机制，拥有诸多提前参与新项目的研发机会。

4、公司越南工厂目前有哪些新的进展？

答：公司越南工厂从去年正式启动以来，已顺利过渡到稳定运营阶段。今年上半年，越南工厂已实现本地化生产和供应。在团队构建方面，公司持续投入资源进行人才的培养和选拔，目前技术及市场团队已基本成型。整体来看，越南工厂运行状态良好，符合公司的战略预期，为公司全球化布局和业务拓展奠定了坚实基础。

5、在乘用车领域，公司采取何种竞争策略参与市场竞争？

答：汽车行业是一个不断更新迭代的领域，特别是随着新能源汽车的消费电子化趋势，汽车被赋予了“房子以外第二个家”的新定位，消费群体对新质感、新视觉、新体感的驾乘体验等个性化需求正日益增加，这为国内新型功能涂层材料制造行业尤其是技术领先型涂层材料企业提供了展示的舞台。在市场开拓方面，公司采取差异化竞争策略，凭借优良产品和过硬技术，以及快速有效的系统化解解决方案，来获得终端客户的认可，并以此建立业务合作机会。

6、从公司上市初期至今，已逐步从技术储备周期过渡到项目释放周期，请

具体阐述公司在各领域的进展情况？

答：公司自上市以来围绕既定战略领域专注于重点课题的研发，同时加强研发组织、平台和资源的建设。在消费电子领域，公司聚焦重要行业头部客户的深入研发储备、技术服务、市场开发，以北美消费电子大客户和国内 H 大客户为例，公司紧贴客户需求参与了其系列重要创新机型的开发。在乘用车领域，公司通过差异化的竞争策略，将汽车零部件涂层市场作为切入点，成功实现“由内饰到外饰”、“由小件到大件”路径突破。此外，公司积极围绕乘用车原厂漆、后市场修补漆领域开展布局，持续多年坚持从源头上进行自主技术创新，不断构建、完善全系列汽车涂料产品、技术体系建设，取得了一定的技术积累与研发成果。在特种装备领域，公司培育多年的动力电池绝缘涂层战略项目取得新进展，全球首创中国首发的电芯绝缘 UV 喷墨打印样板工程如期完成交付，正进入现场调试阶段；与国内某 eVTOL 飞行器制造商共同开展 eVTOL 功能涂层材料的研制开发与行业标准制定。

7、从最新披露的财报数据来看，公司第三季度的研发费用率开始呈现下降趋势，公司未来研发布局该如何展望？

答：作为一家以技术研发为核心、以技术创新推动业务持续发展的企业，公司将宝贵的资源重点投放在了研发上。一方面，公司深知在所处的新型功能涂层材料行业中，我们当前的技术积累与国际头部企业尚存在客观差距，因此我们制定了“长期主义”的企业发展战略，旨在通过持续的技术创新和研发投入，逐步增厚自身的技术壁垒和竞争优势。随着前期各重要战略研发项目/成果的逐步落地，未来在研发布局上将更加聚焦某一具体项目的投入。同时公司将继续坚持以技术的松井为定位，着力提升研发团队创新动能，强化研发平台建设管理，保持技术领先优势，积极推进研发项目科技创新及成果转化。伴随后续相关新产品规模化效应的不断释放，预计公司整体研发费用率将呈现平稳下降趋势。

8、油墨、胶黏剂产品的发展规划？

答：油墨和胶黏剂是公司三合一产品体系中的重要组成部分，一直是公司

	<p>战略规划布局中的重要一环。</p> <p>在油墨领域，公司近年来致力于新技术、新产品的研发与储备，取得了较好成果，具体而言，公司的 AF 产品、烧结油墨、集成电路用功能涂层等打破既有的行业竞争格局，开始进入行业头部客户供应商体系；车载一体黑等汽车用功能涂层材料顺利通过客户全面测试，开始批量供货。这些成果都具有独特的竞争优势，可对未来业绩增长形成良好支撑。</p> <p>在胶黏剂领域，公司正在积极构建资源，将适时通过整合内外部资源的方式，实现公司战略规划目标。</p> <p>风险提示：以上如涉及对行业预测、公司发展战略和经营计划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对于行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 10 月 22 日

附件（一）

参会机构名单

序号	机构名称
1	富国基金
2	泓德基金
3	睿远基金
4	华商基金
5	博道基金
6	富安达基金
7	海富通基金
8	博远基金
9	华夏基金
10	汇添富基金
11	信达澳亚基金
12	百嘉基金
13	中欧基金
14	汇丰晋信基金
15	华西基金
16	光大保德信基金
17	博时基金
18	国寿安保基金
19	中信保诚基金
20	招商基金
21	中海基金
22	国寿养老
23	华夏久盈
24	银河基金
25	农银人寿保险
26	东吴基金
27	安信基金
28	红杉资本
29	太平资产
30	太保资产
31	中金资管
32	中信证券
33	长江证券
34	中信建投证券
35	天风证券
36	国金证券
37	华西证券
38	方正证券
39	兴业证券
40	开源证券

41	浙商证券
42	华安证券
43	东方证券
44	UBS
45	京管泰富
46	红土创新
47	笃诚投资
48	正圆投资
49	混沌投资
50	利位投资
51	智诚海威
52	玄卜投资
53	恒邦兆丰
54	海创私募
55	合众易晟
56	智合远见
57	途灵
58	南京港湾
59	国源信达
60	国信自营
61	长江资管
62	东方资管
63	长江自营
64	英大保险资管
65	安联资管
66	海南三花私募基金
67	上海名禹资产
68	中新融创资管
69	广州诚协投资
70	中信资管
71	上海尚雅投资
72	留仁资产
73	西安瀑布资管
74	深圳亘泰投资
75	中荷人寿保险
76	上海名禹资管
77	天惠投资
78	上海沔杨资管
79	海南盛冠达私募基金
80	展博投资
81	仁桥资产
82	上海崇山投资
83	北京柏治投资
84	上海伯兄资管

85	睿胜投资
86	上海乾瞻投资
87	上海粒子跃动私募基金
88	深圳固禾私募
89	湖南聚力财富私募基金
90	荷荷（北京）私募基金
91	昊泽致远(北京)投资
92	百川财富（北京）投资
93	广州瑞民投资
94	上汽顾臻