

证券代码：002632

证券简称：道明光学

道明光学股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2020-6-09

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><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</p>
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<p>申港证券 化工行业首席分析师 曹承安 财通证券 有色行业首席分析师 李帅华 国信证券 经济研究所首席分析师 商艾华 国信证券 化工分析师 龚诚 海通证券 化工研究员 刘海荣 财通证券 化工行业研究员 路辛之 华银精治资产管理有限公司 副总经理 谭鹏飞 西南证券浙江分公司投资银行三部 总经理 史晶杰 上海顶天投资有限公司 副总经理 解茹 杭州嘉沃投资管理有限公司 副总经理 傅王正 财通资本 执行董事 朱津鹏 财通资本 业务副总监 陈侃 方正化工 董伯骏 东吴证券 柴沁虎</p>

	广发证券 郭齐坤 光大证券 傅锴铭
时 间	2020年6月08日
地 点	公司（线上结合线下）
上市公司接待 人员姓名	董事长：胡智彪；技术总监：王宏；证券事务代表 钱婷婷
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、棱镜膜的介绍以及竞争对手情况和未来市场发展</p> <p>答：公司微棱镜型反光膜属于公司中高端产品，主要应用于高速公路、城市道路、车身反光标识等。微棱镜型反光膜改变利用传统玻璃微珠回归反射的生产工艺和材料，克服了玻璃微珠系列反光膜工艺复杂的局限性，具有回归反射率更高、使用寿命更长、加工技术尖端、生产工艺难度较大，目前在全球范围内掌握该项生产技术的企业较少，国内企业更少，公司是国内首家也是全球第四家突破微棱镜型反光膜技术壁垒的公司，掌握了微棱镜母模设计、加工及工作模具拼接、拷贝的核心技术，成功打破美国3M、艾利等国外企业的垄断。微棱镜反光材料包含精密切割、电化学、激光焊接、光固化、薄膜深加工等技术门槛，需要完成这一系列自主研发和生产才能达到量产水平。道明在微棱镜的创新和研发上大量投入，使得公司的产品在性能、品质等不断提升，打破了国外企业在反光材料领域的长期垄断地位。</p> <p>关于国内竞争对手问题，目前市场上未看到国内其他企业生产的可用于高等级公路的棱镜产品以及能做棱镜膜7-10年质保的企业目前是没有看到。同时，公司自2016年项目建成以来每年实现较快增长，公司微棱镜型产品在品质方面得到了市场充分认可，尽管未来有国内企业参与竞争，但公司目前的工艺装备和技术水平已远超国内同行，因此未来公司的主要竞争对手仍是国外3M公司。2020年随着基建投资的加大，高速公路、国道以及越来越多的城市道路标志牌将开始采用微棱镜型反光膜来制作，将刺激棱镜型反光膜的增量市场需求。公司产品有良好的品质做基础保证，同时具有性价比高及服务快捷、个性定制的优势，辅以公司的产能规划提升</p>

和工艺、装备改进，在未来两三年内将快速提升市占率。

二、公司目前横向发展的这些材料是基于什么考虑

答：公司目前主要生产基地分别位于浙江龙游、浙江永康及江苏常州。龙游基地主要是进行玻璃微珠型反光材料的生产，整个产业链配套较为完整，协同性较高；公司永康基地则是用于生产微纳米棱镜型反光材料、PC/PMMA复合板材和铝塑膜；常州基地主要生产LCD显示屏用的背光模组材料，如增亮膜、复合膜、量子点膜、扩散膜等。那这几块公司都是沿着公司高精密涂布复合技术和微纳米转印技术为主线进行外延式拓展，且都是基于公司的技术储备，向上下游场景拓展，从自己的核心产品开始向下游产业延伸，充分实现向前和向后一体化，实现关键核心产品原材料自给自足。比如PC/PMMA复合薄膜/板材，首先是基于公司反光材料生产用核心原材料有进口替代的迫切需求，此外PC/PMMA复合材料也是汽车轻量化趋势及5G移动终端逐步普及趋势下汽车内饰及5G手机后盖制作领域的关键材料，具有广阔的市场空间。目前公司生产的PC/PMMA薄膜已经在内部反光材料生产中进行进口替代，可以进一步保证反光材料的高毛利。

三、常州华威的情况以及量子点的介绍

答：首先，华威2019年业绩有所下滑，主要是受主营产品增光膜销售价格下行影响，以及华威调整客户结构等原因导致其销售额小幅，以致传统业务的盈利水平降低；二是华威19年有新增复合膜生产线，在建工程以及设备投入较多，而复合膜生产线在19年的开机率不足、产量小，致使复合膜产品处于小幅亏损状态。2020年，随着市场用量的提升，生产成本的下降，盈利能力将得到提升；三是2019年量子点膜为配合主要核心客户量子点电视市场推广的策略和需求，公司量子点膜的售价未能覆盖所有成本而有所亏损。

在LCD面板中使用量子点膜，可以明显提升电视的颜色饱和度和色域范围，改善观众的视觉效果。目前国内激智科技、鑫聚光电、纳晶科技等公司都建有量子点膜的生产线，但鉴于电视机主机厂市场推广策略的原因，都没有形成较大规模的生产和销售。公司经过近一年的行业探索和运作，基本控制住了量子点膜的综合成本，积累了丰富的生产、应用经验，

工艺路径、参数及材料等生产核心要素也得以固化，今后随着市场的放量，将会领跑国内同行。

华威公司量子点膜项目已在华威新材料建成投产，随着核心客户量子点电视的销售推广而逐步实现规模化增长。公司量子点膜已进入主流量子点电视企业，目前主要客户为TCL，华威也是TCL量子点膜的主要供应商之一。2020年公司对量子点膜的生产及销售进行了调整，在调整主要核心客户售价的同时，也积极拓展市场应用渠道，目前已为其他量子点膜应用商小批量供货使用；另外，公司也积极导入其他阻隔膜供应商，以降低材料成本。公司内部也优化了量子点膜的生产方案和工艺，量子点膜的良率有所提升。通过这一系列调整，2020年量子点膜产品将实现增长。

四、公司 PC/PMMA 的性能优势、目前进展

答：随着5G通信、无线充电、NFC等技术全面普及的背景下，市场对手机背板材料提出新要求，中低端手机中金属材料后盖由于对5G信号有一定屏蔽作用，将逐步退出市场，PC/PMMA复合材料凭借自带通透的仿玻璃效果性能、可塑性高、硬度高、耐刮性好等性能优势，克服玻璃、陶瓷材料跌落易破碎问题。同时，经过纹理制作，能得到很好的流光炫彩的玻璃效果，可以做各种美化外观效果、丝印 LOGO、图案等；同时，复合板材生产的手机后盖产品开发开模周期短，单线产能高，性价比高，约15-20元一块，成本约为玻璃后盖的20-30%左右，有望成为未来大众主流手机背板材料。同时，除了手机盖板，未来也会有更多的移动通讯设备背板使用该背板材料。根据公开数据，2019年全球智能手机出货量约15亿部，中低端大众手机按照10亿部保守估计，初步估算未来由PC/PMMA材料制作的手机后盖市场即超过150亿元，3000以下机型在成本和性能的结合下，用PC/PMMA复合板材的占有率将大幅提升，PC/PMMA复合板材作为手机后盖主要的材料，整体市场空间值得期待。目前，PC/PMMA膜进口依赖度大，国外主要进口于日本的帝人、住友等大型公司，国内主要生产企业四川龙华薄膜，从龙华去年新增生产线加大产能来看，目前市场仍属于供需失衡，PC/PMMA 复合板材的需求将保持持续旺盛。公司2019年1月新增建设年产1000万平方米光学级PC/PMMA共挤薄膜/薄片生产线建设项目，之所以上马

PC/PMMA复合薄膜/板材，首先是基于公司反光材料生产用核心原材料有进口替代的迫切需求来维持反光材料的高毛利。其实再是因为手机背板行业的需求。目前公司进口的生产设备已到位完成安装调试，并已生产小批量产品供下游客户试用。目前已于六月开始实现销售。

五、公司铝塑膜在动力电池的进展以及未大规模放量的原因

答：2019年铝塑膜实现实现销售收入5,109万元，较去年同期增长19.65%，业绩增长不明显。这主要是因为去年公司主动放弃了低端市场和账期较长的客户。2019年仍然是数码类客户为主，在储能领域取得了一些突破，但动力类客户仍未大规模放量。公司的铝塑膜生产凭借自主研发，掌握有多项核心技术，技术水平居于国内领先地位。最近两年，国内铝塑膜生产新增厂家有所增加，价格也比较混乱，公司铝塑膜项目以稳定产品质量和稳步推进中高端市场为重心进行布局。经过下游客户的实际使用证明，公司铝塑膜产品的质量和技术性能指标均达到日本DNP和昭和等国外同行的水平，在下游客户中享有较高的声誉。近两年虽有较多的厂家上马铝塑膜项目，但很多没有实施成功，铝塑膜的国产化道路依然漫长。道明一直致力于加快推进铝塑膜原材料的国产化及生产工艺和装备的革新、改进，未来铝塑膜毛利将进一步提升。今年受疫情影响，国外供应商的铝塑膜供应受到阻碍，给道明铝塑膜发展带来了良好的机会，公司以着手进行产能的调整及铝塑膜核心原材料的自主研发，这将为铝塑膜项目的快速发展提供新动力。

六、公司车牌膜市场情况及未来布局情况

答：目前公司在该产品的市场份额占比略低于国内主要竞争对手常州华日升，公司和华日升合计的国内市占率约70-80%，未来的经营目标主要是抢占剩余市场并赶超竞争对手。根据中汽协公开数据，2019年中国乘用车销售量为2500万辆车，加上公开数据表明二手车交易情况，二手车年交易量约1500万辆，合计约4000万副车牌新增和更换需求，按照目前一副车牌18-20元，约7.5-8亿市场容量，部分省份仍然采用供应车牌膜的方式，整体市场约7亿。公司目前在国内竞争优势明显，已经接近30%的市场份额。另外，车牌的生产分为油墨技术和烫印技术。其中传统的蓝底

白字车牌一直采用的是油墨技术,采用白色的车牌反光膜,涂上蓝色油墨,冲压后用溶剂擦去字体上的蓝色油墨,露出白色的底膜,最终效果是字反光而蓝色的底色不反光,号牌生产过程中大量的溶剂挥发会造成废气污染。油墨技术生产的车牌不能直接领取,行政效率低,并且老式车牌防伪功能差,套牌车多。而新型的绿色新能源车牌采用的是国际标准的烫印技术,绿色车牌膜本身反光,而通过热转印技术烫印形成的黑色的字不反光,该技术生产的车牌在摇到号之后可以直接拿牌照,行政效率高。如果未来车牌制式要按照目前新能源车牌的制作方式进行调整,政策能够顺利落地,按照目前我国约 2.5 亿的汽车保有量,按照 18-20 一副号牌价格,整体市场容量尚有 45-50 亿,市场空间十分巨大,我们作为行业领先企业,势必在新政策中取得明显竞争优势。

同时,全国电动自行车进行牌照管理也将刺激公司车牌膜增量市场需求。

七、公司今年融资情况变化

答:近几年公司较少贷款,资产负债率较低,2019 年资本性支出较多,二季度贷款有 4-5 个亿。但是近几年公司的经营现金流还不错,今年整体融资成本低,但公司今年将降低融资额,通过内部调整收缩费用,提高现金流,虽然反光材料下游客户建设项目回款周期长,但是坏账率低。目前相关贷款也已显著下降。

八、公司研发团队如何,那么是如何激励公司研发人员的?

答:公司拥有一个专职且稳定的研发团队,目前建有反光材料行业内唯一的省级反光材料工程技术中心,也建有省级的重点企业研究院。公司通过外部招聘(与大专院校进行横向合作)和自身培养两方面来发展公司的研发人员。公司对研发人员有独立的的薪资架构体系和科研项目奖励政策,对研发人员承担的各级研发项目按奖励政策实施激励。

目前公司在龙游和永康两地都建有研发中心。未来为了更好地引进高端人才,充分发挥高端人才作用,公司将建设杭州产业研究中心。该产业研究中心将侧重进行前沿性新材料、新技术的研究开发,并进行中试孵化。中试孵化成功后,再根据项目特性及各生产基地的装备配套属性在相应基

	<p>地进行工业化转产。目前公司已经从国外引进了几位高端技术人才，他们也获得了国家级或省级层面的认可，今后公司还会进一步加快、加强对海外高层次人才的引进。同时公司也与浙江周边的高等院校建立了广泛联系，以利于人才培养和引进。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2020年6月09日