

证券代码：688503

证券简称：聚和材料

常州聚和新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	国信证券、银河基金、建信基金、华西证券、招商证券、华泰保险、鹏华基金
时间	2023年6月-7月
地点	<input checked="" type="checkbox"/> 现场 <input checked="" type="checkbox"/> 线上，电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书林椿楠、投资经理任炳旸、投资经理金字超
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2023年6月接待了调研人员，现将互动交流中的主要内容总结如下：</p> <p>一、投资者问答</p> <p>1、问：请介绍一下公司目前的银浆产能情况？</p> <p>答：公司在上市后一期投产1,700吨/年，目前已经制定了二期扩产计划，预计9月份产能将扩产到3000吨/年，公司银浆二季度出货量超450吨。</p> <p>2、问：公司一季度毛利率环比下降的原因？</p> <p>答：公司银粉的成本核算按照先进先出法，第一季度产品对外销售是一至三月的平均银点，但是银粉成本是十二月、一月和二月的平均银点。十二月、一月和二月的平均银点比一至三月的平均银点</p>

高，公司的银粉安全库存存量也不多，这些原因导致财报上的一季度毛利环比下降，把时间维度拉到一年来看对公司毛利影响不大。

3、问：公司 2023 年的市场表现变化及相关原因？

答：22 年由于疫情上海封城，公司的研发和销售都在上海，影响较大，给了友商赶超的机会，解封后公司主攻 PERC 项目，到 22 年底实现 40%以上的市占率，同年 Topcon 市占率相对较小；23 年起，公司将研发重心转向了 Topcon，迅速研发迭代，截止到二季度末，公司已在多个核心客户上占据了领先地位，预期会在第三第四季度会有更好的市场表现。

4、问：公司在市场表现，快速研发迭代方面的优势来源？

答：聚和的核心经营理念是“团队做研发，快速修出低成本王产品”。长期高一致性和高稳定性的产品也为聚和打响了可靠的品牌名称。

5、问：公司和下游客户产品导入的流程是怎么样的？

答：一般公司先给客户送小样做产品验证，小样验证从 2kg、5kg、20kg 到 50kg 陆续放大，客户验证产品后，公司会开始大批量的量产供应，然后继续开始下一版本产品的测试验证。目前 Topcon 的可提升程度更高，因此测试的频率会更频繁。

6、问：公司一季度非经常损益中的公允价值 6200 万元具体是什么？

答：公司 6000 多万元的公允价值主要系参加东方日升的定增和 1000 万元的结构性理财组成。

7、问：公司的原材料银粉情况可以介绍一下吗？

答：公司最近收购的银粉厂的重心在高品质银粉上，将在常州扩产 3000 吨，计划今年建厂，明年第一期投产。国产银粉和进口银粉的区别在于一致性，会导致银浆的稳定性差一点。公司客户方面，

PERC 客户不会关注银浆用的是国产银粉还是进口银粉，但是 TOPCON 客户会关注国产银粉的比例，这会影响银浆的报价。

8、问：不同种类的银浆加工费及其变化趋势？

答：PERC 银浆加工费比较稳定，在 450-500 元/kg 左右；Topcon 银浆加工费比 PERC 银浆加工费高 200 元/kg 左右，正面银铝浆的价格会比背面贵几十元/kg。银浆的核心特点是降本增效，因此在迭代过程中会不断小幅降价，同时也会引导上游银粉加工商做相应的降价，整体二季度对于公司的毛利影响不大。

9、问：客户有给到第三季度 TOPCON 银浆的订单吗以及公司如何看待下半年的排产需求情况？

答：一般客户提前一到两周下单，我们根据客户的库存和测试的管线去预估客户的需求量。光伏市场在三、四季度预计需求量会更大。

10、问：公司 TOPCON 和 PERC 的生产线以及配方区别大吗？

答：PERC 和 TOPCON 共用生产线进行生产，两者生产流程是一样的，只是不同产品的配方有区别，Topcon 银铝浆多了铝粉的成分，并且在玻璃粉的配方及用量上都与 PERC 有较大的差异。

11、问：TOPCON 银浆方面下游客户最看重产品的什么特点？

答：下游客户最看重效率、银耗、印刷性等，目前电池厂家工艺都没有完全定型，还是效率优先为主。

12、问：公司供应给不同客户的 Topcon 银浆是否存在差异性？

答：银浆的主要特点是非标品、快速迭代，因此给到不同客户乃至相同客户不同基地的银浆都会存在一定工艺差异。

13、问：如何看待市场用银量上升及银储量是否充分的问题？

答：光伏市场用银量增加，但单位银耗呈下降趋势，整体用银量不会大幅增长；其次银作为贵金属，具有较高的可回收，可循环利用性。整体考虑，缺乏工业用银的风险较低。

14、问：现在公司 HJT 浆料相关进展如何？

答：公司的 HJT 浆料以纯银浆和银包铜浆料为主，纯银浆供货量实现吨级突破，银包铜浆料已经在给下游的几家客户做可靠性认证和测试，并实现批量出货。

15、问：公司的研发团队组成？

答：截至 2022 年 12 月 31 日，聚和材料（以下简称“公司”）拥有研发人员合计 143 人，其中本科及以上学历研发人员有 89 名，包括 28 名硕士、9 名博士，多名研发人员拥有微纳米材料、无机非金属材料、金属材料、高分子化学、物理学等方面的学术及研发经验，多名研发人员曾作为组员获得“2019 年江苏省双创团队”称号。

经过三年研发部门组织架构的不断调整，公司已形成了研发部门全员做研发的机制，不存在绝对的核心技术人员，任何研发人员都有平替，而且公司已经做好了 ABC 三个梯队的多层次人才培养。公司坚持内部选拔与市场化选聘相结合，不断从年轻队伍中挖掘后备力量，增加人才储备，形成了合理的优秀人才梯队。

郑建华先生的离职不会影响公司核心技术的完整性。郑建华先生近两年不参与公司的在研项目，且其负责的工作已完成交接，其离职不会对公司现有研发项目进展产生影响。公司的技术研发和日常经营均正常进行，公司研发团队结构完整，后备人员充足，现有研发团队及核心技术人员能够支持公司未来核心技术的持续研发，郑建华先生的离职，不会对公司持续经营能力、技术优势及核心竞争力产生实质性影响。

公司首席技术官冈本珍范（OKAMOTO KUNINORI）在电子浆料行业拥有超过 30 年的研发工作经验，从三年前开始，冈本先生已经不再亲自做研发，把精力放在研发项目管理上，通过其丰富的研发和管

	理经验，对长期战略性和前沿技术的趋势性做研判，所有的研发工作交由中方的研发团队完成。同时，冈本先生的工作稳定性非常高，立志于为聚和材料打造具有全球竞争力的浆料粉体研发中心。
附件清单（如有）	无
日期	2023年6月19日-2023年7月5日