

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：2024-003

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	线上参与公司 2024 年半年度业绩说明会的全体投资者 (具体名单见附件)
时间	2024 年 8 月 27 日 20:00
地点	聚和材料会议室
上市公司接待人员姓名	总经理 敖毅伟 财务总监兼董事会秘书 林椿楠 证券事务代表 占凯云 投资者关系经理 张芷菡
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2024 年 8 月 27 日召开了 2024 年半年度业绩说明会，现将互动交流中的主要内容总结如下：</p> <p>一、2024 年半年度公司经营情况</p> <p>报告期内，公司收入净利持续双增长，实现营业收入 67.65 亿元，较上年同期增长 61.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.99 亿元，较上年同期增长 11.08%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.33 亿元，较上年同期增长 67.62%。</p> <p>报告期内公司光伏导电银浆出货量为 1,163 吨，较比上年同期增长 38.14%，N 型占比约 70%，继续保持太阳能电池用光伏导电银浆行业的领先地位。尽管 2024 年以来行业竞争加剧，客户经营风险不断增加，公司未来将聚焦优质客户，加大技术研发力度，持续推出能使电池降本增效的导电</p>

浆料产品，把握技术迭代机遇，同时继续强化运营效率，加强成本及应收账款管控能力。

公司在加大核心技术研发的同时，加快技术创新和产品升级，围绕分散、导电及接触等核心技术不断创新。2024年上半年，公司研发投入4.09亿元，占营业收入的6.05%；截止2024年6月30日，公司拥有研发人员合计240人，研发人员数量占公司总人数的比例达32.92%，其中本科及以上学历研发人员有155名，包括49名硕士、7名博士，多名研发人员拥有微米材料、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；累计取得发明专利328项，实用新型专利39项；公司已汇聚了一批国内外资深的电子浆料专家，组建了一支极具竞争力的研发团队，并已在行业深耕多年，对行业研发方向有深刻的把控，在新型电子浆料制备领域积累了丰富的技术研发经验，保证了公司产品和技术的不断创新。且公司高度重视研发团队的建设，不断丰富核心团队和技术人员梯队。

在做大做强光伏导电银浆板块的同时，公司已成立新兴事业部进行横向及纵向衍生出银粉、半导体电子浆料及胶黏剂业务，目标成为公司新增长极。

(1) 银粉板块：经过2023年业务重组及经营整合，银粉版块在2024年上半年取得长足进展。在产品开发方面，公司正式完成了“研发一代、中试一代、量产一代”的产品开发机制构建；在团队搭建方面，结合业务自身特点，在继续补强“配方+工艺”型研发人才的基础上，迅速完成了“设备+工程”类研发人才的补充。在上述有效机制保障下，公司当前量产银粉已实现了PERC银浆、TOPcon银浆的全系列覆盖，产品单月产能超过40T，产品单月销售超过20T。中试及研发银粉进展如下：HJT片粉已完成原粉的量产定型，对应的后处理工序调研基本完成、银包铜粉完成基础的理化实验并进入小试阶段；半导体浆料领域用银粉进入客户端产品外测环节，铜粉进入小批量试制阶段。

(2) 胶黏剂板块：德朗聚依托对市场和技術发展趋势的深度学习，持续投入研发，现已开发出新一代光伏组件封装定位胶、绝缘胶及电池保护胶等系列产品，并在ECA导电胶等产品上建立性能领先优势；针对新型

光伏组件，德朗聚开发出了封装定位胶以助力 OBB 工艺技术进步，目前已在相关客户实现规模化量产。德朗聚新型绝缘胶与电池保护胶系列产品的成功推出，有效解决 BC 组件的工艺痛点，将助力 BC 组件的产业化进程。

(3) 电子浆料板块：2024 年上半年匠聚已实现在通信器件，基础电子元器件等市场的产品布局及单月吨级量产出货。同时，在汽车电子领域，产品经历三年沉淀，匠聚相关产品已在多款新能源汽车中完成导入，并开始更多车型上进行认证。公司会持续加大对匠聚的研发投入，不断丰富及完善产品线，下半年实现更多的市场覆盖和客户渗透。

综上，公司将坚持集团战略布局不动摇，继续加大研发投入，做难而正确的事情，“立足浆料、匠心精修”，务必实现高端电子粉体、电子浆料和胶黏剂的进口替代，致力于成为全球领先的以“浆、粉、胶”为核心的材料科技集团。

二、公司就会议前所征集的问题做相关回答

1. 电池客户企业回款情况及公司信用风险控制情况？

答：目前公司下游客户回款尚未出现异常，整体逾期情况与往常变化不大，但也确实存在个别小客户面临破产重组情况，因此公司二季度针对已出现财务困难的客户计提信用减值损失。公司未来将密切跟踪回款情况，同时更加聚焦优质客户。

2、经营模式上，由于原材料主要为贵金属白银，采购需要提前垫资，同时客户回款较慢，未来如何改善现金流？

答：公司销售回款采用“1 个月赊销+6 个月银行承兑汇票”形式，因而在出货量大幅增长过程中，销售收款与采购付款之间存在的账期差异使公司需要较多的营运资金以满足生产经营需求，若未来出货量趋于稳定，现金流将大幅改善。同时，由于公司贴现的银行承兑汇票也会计入投资活动现金流流入，建议同时关注投资活动现金流-其他与筹资活动有关的现金科目，将其加总至经营现金流进行客观反映，实际上，公司经营层面现金流已实现净流入，将进一步巩固资金优势。

3、公司扩产及全球布局情况

答：公司“年产 3,000 吨导电银浆建设项目（二期）”的成功落地使得公司在国内的总体产能攀升至 3,000 吨，充分彰显了公司的技术实力与市场竞争力。该项目的建设实施不仅优化了资金配置，提高了资金使用效率，而且大幅提升了公司的产能规模，有效满足了市场的旺盛需求，为公司未来的稳健发展奠定了坚实基础。泰国子公司聚和（泰国）的达产建设，满足了国际客户的交付需求，提升海外区域市场份额；同时日本子公司聚和科技的稳定运营，奠定了公司全球研发中心的发展理念，吸引全球优秀人才，继续加大研发投入，积极拓展新能源新材料领域，为公司全球战略布局的稳步发展奠定基础。公司已在四川宜宾启动筹建西部基地，设计产能达 500 吨，已建设成为集研发、中试、量产、售后支持等功能一体化的综合型基地，有利于公司更好地辐射西部区域客户，能够快速响应客户定制化需求，提升客户粘性，推动公司市场份额进一步提升。

4、如何看待下游积极推动降银、去银技术？

答：公司积极拥抱能够推动电池行业降本增效的新技术，与客户站在统一战线，积极配合电池技术提效手段，同时在保证不损失效率的前提下，积极探索低成本金属化方案，例如通过降低固含、掺杂碱金属、推动浆料国产化等手段环节降低光伏导电浆料产品报价，与电池客户分享降本增效成果，通过新品迭代保持加工费稳定甚至提升。

5、公司在银粉板块的布局情况

答：银锭-硝酸银-银粉-银浆的供应链相对较长，只保银粉这道链条对于公司千吨级使用规模而言会有一定的风险，因此公司深入的涉猎银粉、硝酸银乃至银锭的相关布局。公司对银粉、玻璃粉等原材料的深度把控，有利于技术升级和稳定。客户降本压力传导至加工费，公司为谋求降本布局银粉，为保障良性生态行业发展，会控制在 50%自供比例。

在报告期间，公司致力于将聚有银建设全球顶尖的粉体研发中心，以

	<p>拓展开发 MLCC、锂离子电池、半导体等领域使用的纳米级粉体材料；此外公司新设的募投资项目预计投资 12 亿在常州建设“高端光伏电子材料基地项目”，该项目完成后，将具备年产 3,000 吨电子级银粉的能力，并设立全球领先的粉体研发中心，旨在研发 MLCC、锂离子电池、半导体等领域所需的纳米级粉体材料。</p> <p>6、TOPCon 电池导入 OBB 方案后对银浆耗量的影响以及公司相关产品布局</p> <p>答：HJT 方面，采用 OBB 叠加银包铜方案，预计 HJT 银浆成本将低于 TOPCon 并接近 PERC 水平；TOPCon 方面，由于主栅单耗较少，约 1-2mg/片，同时需要适当增加背细用量。同时，OBB 导入对焊带、胶膜及封装工艺等都有变化，目前公司控股子公司德朗聚已有开发 OBB 胶水产品，并在多家光伏龙头企业中快速推进，未来随着 OBB 技术导入有望获得持续增长。公司一直助力推动 OBB 技术趋势发展，如顺利推行，产品结构有望进一步优化。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2024 年 8 月 28 日

附件:

序号	姓名	公司
1	邬博华	长江证券股份有限公司
2	王吉颖	中信建投证券股份有限公司
3	文昊	交银国际证券有限公司
4	李晓迪	北京富智投资管理有限公司
5	范昭楠	银华基金
6	朱尊	中国国际金融股份有限公司
7	章启耀	西部证券股份有限公司
8	张阳	东方基金
9	卜乐	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
10	白鑫	德邦证券股份有限公司
11	杨森	兴业证券股份有限公司
12	尹煜晖	泰康资产管理(香港)有限公司
13	胡子慧	中国国际金融股份有限公司
14	张天然	国投证券股份有限公司
15	曾宁馨	长城证券股份有限公司
16	郭琳	中泰证券股份有限公司
17	丁海芝	长江证券股份有限公司
18	孙义丽	东兴基金
19	喻亨一	长江证券股份有限公司
20	韦琦	玄卜投资(上海)有限公司
21	刘辰	东吴证券股份有限公司
22	王璐	华安证券股份有限公司
23	钟欣材	太平洋证券股份有限公司
24	孔祥瑞	交银施罗德基金
25	陈亮	光合未来投资管理有限公司
26	兰可	珠海横琴富达海程股权投资基金管理有限公司
27	俞淼	深圳市纵贯资本管理有限公司
28	刘惠	大道寰球(宁波)私募基金管理有限公司
29	李可伦	富国基金管理有限公司
30	韩保倩	国都证券股份有限公司
31	俞海海	红塔证券股份有限公司
32	梁晓明	西部利得基金
33	陈先龙	海通证券股份有限公司
34	姚允麟	北京望道投资管理有限公司
35	韩晨	西南证券股份有限公司
36	陆文博	FOUNTAINBRIDGE
37	陈明雨	浙商证券股份有限公司
38	徐铖嵘	东吴证券股份有限公司
39	苏可	平安证券股份有限公司
40	杨安东	东方财富证券股份有限公司
41	丁海芝	长江证券股份有限公司
42	王石頭	青岛双木投资管理有限公司
43	吴广浩	中信建投基金管理有限公司
44	周春林	天风(上海)证券资产管理有限公司
45	刘秋宏	华西基金管理责任有限公司

46	颜孝坤	浙江龙航资产管理有限公司
47	黄聪	深圳量度资本投资管理有限公司
48	李宇宁	联新资本
49	李全	国信证券
50	张丽青	鸿运私募基金
51	任佳惠	长江证券
52	姚树丰	前海方舟资产管理有限公司
53	徐伟	中科沃土基金
54	周家禾	中信证券股份有限公司
55	潘宁馨	华安证券
56	郝凌西	中农国际钾盐开发有限公司
57	张正阳	厦门象屿金象控股集团有限公司
58	曲奕合	海富通基金
59	初佳慧	国泰基金
60	胡纪元	长城财富保险资产管理股份有限公司
61	陈圆圆	上海正心谷投资管理有限公司
62	顾真	中银国际证券股份有限公司
63	蒋雨凯	华创证券有限责任公司
64	李心宇	张家港高竹私募基金管理有限公司
65	付天赋	东海证券股份有限公司
66	刘日恬	上海君璞投资咨询有限公司
67	李灵雪	国联证券股份有限公司
68	张璨	常州聚和新材料股份有限公司
69	郑楠	联新资本
70	刘清馨	甬兴证券股份有限公司
71	王树娟	东方证券股份有限公司
72	朱尊	中国国际金融股份有限公司
73	韩露	常州聚和新材料股份有限公司
74	李乐群	HUAFU SECURITIES CO., LTD.
75	赵旭	招商证券股份有限公司
76	林乔松	上海阿杏投资管理有限公司
77	左庆庆	诺昌投资
78	刘光旭	远信（珠海）私募基金管理有限公司
79	傅爱兵	交银施罗德基金
80	唐硕	东方财富证券股份有限公司
81	曾彪	中泰证券股份有限公司
82	王笑	浦银安盛基金
83	肖索	山西证券股份有限公司
84	张欣	天风证券股份有限公司
85	侯昱晨	银华基金
86	冷若愚	渣打银行(中国)有限公司
87	徐纯波	汇华理财有限公司
88	张甦	平安养老
89	张志杰	上海深积资产管理有限公司
90	李健	长盛基金管理有限公司
91	李雪铭	华福证券股份有限公司
92	景健	国君资管

93	李天帅	德邦证券股份有限公司
94	杨桐	中国民生银行
95	王珏人	东海证券股份有限公司
96	黄昊	方正证券股份有限公司
97	李志敏	亚太财产保险有限公司
98	王德文	国开证券股份有限公司
99	曾爽	国金证券股份有限公司
100	张亚辉	上海盛宇股权投资基金管理有限公司
101	郝骞	光大证券股份有限公司
102	朱碧野	民生证券股份有限公司
103	陈思雨	财通证券股份有限公司
104	张晨洁	上海国泰君安证券资产管理有限公司
105	高博禹	东北证券股份有限公司
106	高岗	上海景富投资管理有限公司
107	刘佳宁	常州泰坤私募投资基金有限公司
108	王松	杭州锦成盛资产管理有限公司
109	范昭楠	银华基金
110	白照坤	银华基金
111	袁超	中华联合保险集团股份有限公司
112	曾韬	中国国际金融股份有限公司
113	刘林轩	上海森锦投资管理有限公司
114	马妍	中国国际金融股份有限公司
115	高翔	广发证券股份有限公司
116	吴飞	南土资管
117	刘宾	国新国证基金管理有限公司
118	薛潇	中庚基金管理有限公司
119	王金帅	昊泽致远(北京)投资管理有限公司
120	程安靖	上海昭云投资管理有限公司
121	吴志鹏	海通证券股份有限公司
122	曹志平	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
123	任佳玮	中信建投证券股份有限公司
124	李轩宇	国金证券股份有限公司
125	周淼顺	国泰君安证券股份有限公司
126	严语韬	国海证券股份有限公司
127	Leo Lu	Daiwa (Shanghai) Corporate Strategic Advisory Co.Ltd.
128	向伊达	银华基金
129	曾彪	中泰证券股份有限公司
130	王利刚	银华基金
131	范谦	大家资产管理有限责任公司
132	罗静茹	华西证券股份有限公司
133	赖正健	上海贵源投资有限公司
134	王哲宇	弘毅远方基金管理有限公司
135	曹志平	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
136	吴锐鹏	财通证券股份有限公司
137	朱攀	国泰君安证券股份有限公司
138	曾爽	国金证券股份有限公司
139	刘秋宏	华西基金管理责任有限公司

140	薛舟	天风证券股份有限公司
141	陆毅楷	信达澳亚基金管理有限公司
142	刘颖飞	平安银行股份有限公司
143	陈清远	乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司
144	高翔	君璞咨询
145	温震宇	西部利得基金管理有限公司
146	罗青	海通证券股份有限公司
147	张嘉文	国金证券
148	崔洋	东方证券股份有限公司
149	罗佑嘉	上海赋格投资管理有限公司
150	朱晋潇	东方财富证券
151	刘旭明	国华兴益保险资产
152	王智伟	银华基金
153	郭彦辰	方正证券股份有限公司
154	张鹏	安信基金管理有限责任公司
155	柯若凡	华夏基金管理有限公司
156	哈含章	华润元大基金管理有限公司
157	王之浩	国盛证券有限责任公司
158	姚树丰	前海方舟资产管理有限公司
159	钟正宇	中国国际金融股份有限公司
160	朱小虎	上海申九资产管理有限公司
161	严语韬	国海证券股份有限公司
162	孙潇雅	天风证券股份有限公司
163	钟欣材	太平洋证券股份有限公司
164	金润	上海国泰君安证券资产管理有限公司
165	王友红	上海名禹资产管理有限公司
166	翁欣	鼎诚人寿保险有限责任公司
167	林誉韬	民生证券股份有限公司
168	江昕	重庆德睿恒丰资产管理有限公司
169	周志鹏	昆仑健康保险股份有限公司
170	翁骋	中新融创资本管理有限公司
171	许高飞	广州睿融私募基金管理有限公司
172	周星辰	国泰财产保险有限责任公司
173	郑楠	联新资本
174	陈晓雅	银华基金
175	张宇晴	本营国际有限公司
176	李乐行	德邦基金
177	曾宁馨	长城证券股份有限公司
178	白鑫	德邦证券股份有限公司
179	庞钧文	国泰君安证券股份有限公司
180	薛舟	天风证券股份有限公司
181	林劫	中信证券股份有限公司
182	曾杰煌	华西证券股份有限公司
183	朱伟华	鸿运私募基金管理(海南)有限公司