

证券代码：688199

证券简称：久日新材

编号：2020 年 10 月

## 天津久日新材料股份有限公司 投资者关系活动记录表

<b>投资者关系活动类别</b>	<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_____
<b>参与单位名称及时间</b>	时间：2020 年 10 月 23 日 参与单位：申万宏源证券、华西证券、国信证券、天风证券、兴业证券、中信证券、中信建投证券、太平洋证券、光大证券、万联证券、首创证券、广发证券、招商证券、东吴证券、中泰证券、国盛证券、中国银河证券、平安证券、华泰证券、民生证券、信达证券、财信证券、海河产业基金、中车基金、华安基金、大成基金、华泰柏瑞基金、光大永明资产、天弘基金、中庚基金、泰康资产、广州金控、广发基金、博正资本、第一创业投资、方正和生投资、兴证资管、首正泽富创新投资、中信资本、浦银安盛基金、达武创投、深创投、鼎泰海富投资、华北集团、津投资本、嘉信基金、遵道资产、固禾资产、盈峰投资、中联投资、中和资本、重庆澳寰、恒宇天泽基金、外贸信托、瑞兴投资、招银理财、中骏资本等。（以上排名不分先后）
<b>地点</b>	天津市华苑新技术产业园区梅苑路 8 号三层
<b>上市公司接待人员姓名</b>	公司董事长 赵国锋 公司首席科学家、大晶新材执行董事 康文兵 微芯新材董事长、总经理 姚志艺 公司董事、总裁 解敏雨 公司董事、副总裁 贺晞林

	<p>公司董事、副总裁 寇福平</p> <p>公司副总裁、董事会秘书 郝蕾</p> <p>公司财务总监 马秀玲</p> <p>公司副总裁 张齐</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p style="text-align: center;"><b>一、公司基本情况介绍</b></p> <p style="text-align: center;"><b>(一) 公司董事长赵国锋博士介绍公司发展战略规划</b></p> <p style="text-align: center;"><b>1. 公司概况</b></p> <p>久日新材成立于1998年，自2007年开始专注于光引发剂研发、生产与销售。14年来，公司凭借强大的研发能力、完善的产品体系、健全的生产基地、稳定的供货能力、完整的发展规划、超强的品牌效应和遍布全球的销售网络，特别是公司的经营团队长期秉承以董事长赵国锋博士为代表的坚韧、执着、务实的精神和作风，积极践行“同业整合、横向拓展、纵向延伸”的发展战略，与国内业内企业一道打败了国外巨头在这一领域的长期垄断，共同见证了光引发剂的进口替代并实现大量出口。在这个过程中，久日新材也快速发展成长为行业龙头，多年来稳居市场占有率第一的行业地位，并于2019年11月在上海证券交易所科创板成功上市。</p> <p>如今，面对新的历史发展机遇，久日新材在今年8月份确立了“以光固化产业为核心、半导体产业为重点”的公司未来产业发展方向。</p> <p style="text-align: center;"><b>2. 核心优势</b></p> <p style="text-align: center;"><b>(1) 强大的研发实力</b></p> <p>久日新材多位高管和核心人员为毕业于南开大学化学相关专业的博士硕士，拥有较强的学科背景优势。公司在上市后，将继续充分发挥学科资源优势，并与南开大学化学学院开展全面合作，邀请学院教授合作开发。目前已有5名教授、博导加盟公司研发团队，并有多名南开大学教授担任技术顾问，全力从事久日战略发展方向相关的前沿技术课题的研究。</p>

**(2) 拥有众多核心技术，保持强劲市场竞争力**

久日新材长期重视产品的工艺创新和研发工作，有充足的技术和工艺积累。截至2020年9月30日，公司拥有专利59项，其中发明专利52项，并积累了大量非专利技术。主持编制行业标准2项，参与行业标准编制7项（行业标准共11项）。

**(3) 强大的生产基地，保证主要产品均有两个工厂可以同时生产**

公司现有三个正常运营的工厂：山东久日、常州久日和湖南久日，目前正在建的工厂有东营久日、内蒙古久日，湖南第二个工厂也在规划中，这些生产基地将有力保障产品供应的稳定性。

另外，徐州大晶新材千吨级光刻胶及配套试剂项目、徐州大晶信息年产600吨微电子光刻胶专用光敏剂项目也在全力推进实施中。

**(4) 全品种系列光引发剂的供应商**

光引发剂在下游产品应用时都是配方使用，即多个品种的光引发剂混配使用，这样下游客户都会购买使用多品种引发剂。所以，全品种系列光引发剂的生产能力和供货能力将更加有力巩固和提升公司的市场竞争地位。

**(5) 系统的产业发展规划**

多年来，在“同业整合、横向拓展、纵向延伸”战略方针的指引下，久日新材制定了系统的产业规划。今年8月份，在公司第三个五年（2020-2024年）发展战略规划中，确立了“以光固化产业为核心、半导体产业为重点”的产业发展方向。

**(6) 稳定的原材料供应**

过去制约行业发展的因素里，很大一部分来自原材料。久日新材已经实现了核心原材料的自产，保证产品生产稳定。在电子化学品光敏剂方面，董事长赵国锋博士控股的另一家公司张家界久瑞生物有限公司掌控了光敏剂合成中一项最核心原材料——焦性没食子酸的提取生产技术，为大晶信息今后顺利投产光敏剂

奠定了良好的产业和技术基础。

**(7) 公司所属行业为朝阳产业，市场前景广阔**

久日新材所处的光固化行业以及正在进入的半导体电子化学品领域，符合2025国家战略，属于国家大力支持的领域，拥有广阔的发展前景和空间。

**(8) 品牌影响力大，产品覆盖国内外知名涂料、油墨企业**

久日新材是全球产量最大、品种最全的光引发剂生产供应商，多年来通过遍布全球的销售网络积极拓展国外市场，全球前十大光固化涂料、油墨企业中，有七家公司与久日新材保持长期合作关系，在国际涂料、油墨行业树立起品牌影响力，深得下游客户信赖，占据行业主导地位。

**3. 公司发展规划**

公司总体发展思路是以“光固化产业为核心、半导体产业为重点”的产业发展方向，充分利用资本手段及兼并购方式进行产业扩张，实现相关多元化发展。

(1) 继续发扬光引发剂优势，借助技术优势和资本力量进行同业整合，进一步扩大市场占有率和行业影响力；

(2) 拓展光固化产品其他原材料光固化树脂、光固化单体领域，进行全产业链布局；

(3) 开发下游配方产品，本着错位发展、填补空白的原则向下游延伸，利用原材料优势和长期积累的技术优势解决行业难题，积极开发下游配方产品，主动推动下游行业产品转型，为行业拓展增量市场；

(4) 在大力发展和维护光固化产业这一核心优势的基础上，围绕以电子化学品为代表的新材料拓展新领域，寻求更多的发展机遇，为公司创造新的业绩增长点。

**(二) 公司首席科学家、大晶新材执行董事康文兵博士介绍光敏剂及光刻工艺材料**

### 1. 中国光刻胶产业链发展现状

总体而言，中国是光刻胶需求大国，占据了全球70%以上的市场份额。而目前中国未能全面实现光刻胶国产化，究其原因，一方面中国光刻胶生产企业所需要的原材料包括光敏剂、单体、树脂等，长期主要依赖进口，以日本、韩国为主。中国的光刻胶企业需要从国外采购原材料，成本自然远高于国外公司，生产出来的光刻胶自然较贵；另一方面，在技术层面、客户拓展、产品验证等方面，国内企业也处于劣势。因此，只有实现了光刻胶原材料的国产化，才能真正实现光刻胶的国产化。

例如，i线光刻胶的最核心成分——光敏剂的核心原材料焦性没食子酸主要来自于中国，它是从天然植物五倍子中提取后经过深加工而得的。中国拥有全球最丰富的五倍子资源，但长期以来，由五倍子生产的焦性没食子酸出口给国外公司，由国外公司加工成光敏剂后再高价销售给中国企业，赚取巨额利润。

### 2. 久日新材光刻胶核心原材料产业链的布局

久日新材收购大晶新材及大晶信息后，将全力推进“徐州大晶新材料科技集团有限公司千吨级光刻胶及配套试剂项目”和“大晶信息化学品（徐州）有限公司年产600吨微电子光刻胶专用光敏剂项目”建设。久日新材未来将重点发展大晶信息，将其打造成为半导体行业化学品生产供应的龙头企业。

久日新材投资微芯新材，推进其KrF光刻胶树脂、单体生产车间的扩产建设、KrF光刻树脂生产设备的购买与安装，并建设一条KrF光刻树脂验证产线。

由此，久日新材在光刻胶及三大核心原材料：光敏剂、光刻单体、光刻树脂均有所布局，全力打造光刻胶产业链，为我国光刻胶实现国产化做出应有贡献。

### 3. 久日新材布局光敏剂及相关电子化学品成功的关键点为：

- (1) 团队具备精密合成运行经验；
- (2) 团队拥有光刻胶光敏剂配方设计及实际生产经验；

- (3) 具备在光刻胶光敏剂及相关电子材料领域多年经验；
- (4) 达到电子化学品要求的生产设施及工艺设计；
- (5) 稳定的上游原材料供应和稳定的运行环境；
- (6) 能大幅降低成本，具备较强市场竞争力。

### **(三) 微芯新材董事长、总经理姚志艺博士介绍KrF单体和树脂市场发展态势及国产化展望**

宁波微芯新材料科技有限公司成立于2018年7月，同年10月份开始单体的小批量试生产；2019年1月，微芯新材与KIM Seong Ju博士达成协议，聘任其为微芯新材的首席技术官；2019年7月，韩国客户完成对微芯新材的产能验证；2019年12月，中韩合资公司宁波微凯新材料科技有限公司成立；久日新材投资微芯新材后，双方将携手推进KrF光刻树脂、单体扩产车间的建设和KrF光刻树脂生产设备购买与安装，并建设一条KrF光刻树脂验证产线。

## **二、互动交流环节**

### **Q1：公司技术放大的风险在哪里，主要原因有哪些？**

第一，公司拥有多项专利技术，现有的专利技术更多的体现在工艺技术上。但考虑到技术公开后会被仿造，还有很多重要的技术没有申请专利保护，没有去公开。而且公司对产品工艺开发改进持续进行，不断创新，以保证公司产品在技术工艺上的竞争优势。

长期以来，得益于工艺改进和技术创新，久日新材产品始终保持着行业领先。2019年因为上市的需要，公司公开了很多技术。比如光引发剂184、1173都是市场上常规的产品，其他公司都是用传统方法生产，而我们现在采用全新的工艺方法生产，简化生产环节，实现在生产过程中大幅降低废物排放，达到本质安全和成本大幅度降低。该技术今年已在生产中全面应用。

第二，在光敏剂生产方面，目前国内技术较为落后。尤其是

在微电子方面，久日新材团队正在攻坚，由专业知识丰富的团队来保障后期该技术的顺利推进和落地。

**Q2：目前全球体量比较大的光固化涂料、油墨生产企业需要做很长时间的实验，靠时间积累研发出产品，而我们目前更多从事的是上游原材料的生产，从原材料过渡到下游配方领域，还有很大距离，想请问公司如何顺利完成跨越？**

回答：第一，开发下游配方产品是久日新材在第三个五年规划（2020-2024年）中提出来的，是基于久日新材产业方向和发展战略做出的审慎决策。面对下游市场，公司几年前就成立了新产品事业部，专门从事下游新产品配方的开发、服务及相关工作，经常帮助下游客户解决技术问题，深入了解配方产品，并从光引发剂、单体、树脂等方面上找原因，从而积累了丰富的配方产品经验。第二，国内光引发剂行业中，久日新材是行业内少数能够做到透彻了解光引发剂、单体、树脂等产品性能的企业之一。久日新材并不是只做光引发剂这一类产品，公司技术团队对光固化树脂、单体等原材料的性能都有全面、系统的了解和认识，做配方产品时就体现出优势，有助于公司在下游产品的发展。久日新材在往下游业务拓展时，是要错位发展，寻找光固化技术还没有大量应用的市场空白，比如我们目前在攻关的卷材涂料、胶印油墨、凹印油墨等，不是要与现有下游企业竞争，而是拓展增量市场，真正带动光固化行业和下游产业的发展。

**Q3：微芯新材在光刻胶树脂方面是否已经有专利？**

回答：微芯新材在光刻胶树脂方面已经有专利，并一直在全力推进相关技术研发工作，会不断申请新的专利。

**Q4：公司在光刻胶领域有何发展规划？**

回答：光刻胶是半导体行业重要技术产品，目前国内半导体

光刻胶及其核心原材料光敏剂都严重依赖进口。技术水平是限制我国光刻胶产业发展的首要因素。久日新材有多年光引发剂生产管理经验，积累了大量生产技术，资金实力强，行业影响力大；大晶新材和大晶信息在电子化学品和半导体领域有成熟的人才团队和管理经验，并有正在建设的基地；微芯新材拥有光刻胶单体、树脂技术优势。我们三方携手，充分发挥协同优势，共同推进光刻胶国产化进程。

久日新材在光刻胶领域进行了系统性的布局。公司所收购的大晶新材和大晶信息致力于填补国内微电子级光敏剂市场的空白，并降低国内光刻胶产业的生产成本，实现光刻胶国产化。大晶信息化学品（徐州）有限公司年产600吨微电子光刻胶专用光敏剂项目预计于2021年第三季度完成设备安装，2021年10月开始进行设备调试及启动试生产，于2021年底达到设计产能的30%，于2022年底实现满产；徐州大晶新材料科技集团有限公司千吨级光刻胶及配套试剂项目预计于2021年年底完成设备安装，于2022年1月开始进行设备调试及启动试生产，于2022年底达到设计产能的30%，于2023年底实现满产。公司投资的微芯新材也正在全力推进KrF光刻树脂单体和KrF光刻树脂相关设备安装、生产线建设等工作。未来我们有信心为中国光刻胶行业发展提供助力。

**Q5: 对公司来说，2019年是产品价格高点，感觉现在市场有些信心不足，但是就我的观察来看，公司的盈利在同行业还是比较好的，在向电子材料领域的拓展也是很鼓舞人心的，公司也在行业内名列前茅。那么目前的行业周期内，公司是如何规划的？**

回答：光固化配方产品广泛应用于涂料、油墨、通信产业、消费电子、半导体等诸多领域，市场空间广阔。从2017年开始，受环保政策影响，下游UV光固化配方产品的市场需求大幅上涨，从而导致光引发剂产品供不应求，价格上涨，造成下游行业产品



转型升级受阻。同时利益驱动，光引发剂生产企业增多，产能迅速扩大。到2019年下半年，供求关系发生变化，光引发剂价格和利润空间下跌，市场回归理性，到现在大部分光引发剂产品的价格已降到历史最低点，极大降低了下游企业的原材料成本，极大刺激下游产业向UV光固化产品转型，极大推动行业的良性发展。我们经过调研发现，今年以来国内的UV市场一片红火，很多下游企业都在积极寻求产品转型，使用UV光固化技术。所以，公司将结合下游产业发展实际情况制定价格策略，主动调整价格，与下游产业协同发展。此外，公司长期处于行业龙头地位，要肩负行业发展的重任，要着眼长远发展。同时公司积极向半导体领域电子化学品方面拓展，创造新的业绩增长点。

**Q6: 公司的出口量占比很大，包括会出口至美国、欧洲等国，今年国外疫情的爆发，国际贸易面临着较大的不确定性，在这种情况下，公司的出口模式是否会有所调整？**

回答：2020年出口业务受疫情影响严重，主要是国内外下游需求同时降低，而国内光引发剂生产厂家恢复快，影响不大，导致光引发剂供大于求。公司为了促进光引发剂在下游市场的应用和提高市场占有率，进行了策略性降价，并抓住机遇积极拓展国内业务，取得了销量较往年同期增长的良好效果。

公司长期以来着眼于全球化经营策略，近年来在欧洲等地的市场占有率稳步增长。随着疫情逐渐好转，国外市场需求及销量有望回升，公司将继续结合市场需求制定灵活的销售策略，提升国际市场占有率。

**Q7: 公司作为国内光引发剂龙头，与下游客户关系稳定，但是现在涉足到光刻胶领域，在面对下游不同客户和市场时将如何攻关？**

久日新材多年来保持了光引发剂行业市场占有率第一的龙

头地位，与国内外上下游客户均保持了密切的合作关系，具有强大的客户、渠道优势和市场影响力。市场地位的取得与公司遍布全球的销售网络、稳定的产品供应、优良的产品质量和技术支持密不可分。

久日新材进军的光刻胶领域，目前处于“群雄逐鹿”状态，大批厂商竞相进入这个领域。但是光刻胶国产化将会是一个“大浪淘沙”的过程，下游客户要求严格，市场会筛选出真正有实力的企业。久日新材通过收购、投资等资本运作手段布局光刻胶产业，并聚集了以康文兵博士、姚志艺博士为首的光刻胶领域人才队伍，将为国内光刻胶产业解决核心原材料的国产化问题，并能够有效降低下游光刻胶企业生产成本，提升下游光刻胶生产企业的市场竞争力。

久日新材凭借十余年的光固化行业市场拓展经验、一流的研发团队和行业客户积累，加之康博士、姚博士及尤先生在行业的多年耕耘，我们有信心顺利攻坚克难，与光刻胶行业其他核心企业开展多模式、全方位的紧密合作，实现共赢发展。

**Q8:大晶新材光敏剂项目投产后预计收入和利润体量有多少?**

公司之前发过公告，大晶信息化学品（徐州）有限公司年产600吨微电子光刻胶专用光敏剂项目预计2022年底实现满产；徐州大晶新材料科技集团有限公司千吨级光刻胶及配套试剂项目预计于2023年底实现满产。国内光刻胶市场空间广阔，光敏剂需求量大。目前光敏剂市场价格进口每吨80—90万元，其国产化的生产成本很有竞争优势，利润空间较大。至于大晶新材光敏剂未来投产后的收入和利润体量会有多大，建议长期关注公司后续公告。

**Q9: 目前公司在光刻胶领域的主要专家是康博士和姚博士，另外，资料显示尤家栋先生是公司顾问，尤先生与公司在光刻胶**

**项目的发展中会有怎样的合作？**

回答:尤先生是国内资深的电子化学品专家、高级工程师。曾领导和主持承担了国家 02 重大专项（i-线、248 光刻胶产业化），是国内资深的光刻胶产业领军人物。尤先生作为公司特聘顾问，在公司产业布局、规划等方面会将发挥重要的指导作用。

**Q10：公司目前的毛利率是 25%左右，跟创新型企业相比较低，请问是什么原因，有没有提升的可能性？**

回答：久日新材处于光固化产业链的上游，承担着为下游企业提供光引发剂、单体等核心原材料的重要责任，在下游行业转型升级和光固化产业链中发挥着十分重要的作用。久日新材在光引发剂行业属于龙头企业，肩负行业发展的重任。所以，近几年来不断加大投资建设光引发剂生产基地，满足下游行业产品转型升级的需求，为下游企业提供高质量的光固化原材料。至今已有三个生产基地累计投资超过了10亿元。未来新生产基地投资将超过16亿元。

2019 年下半年以来，光引发剂行业较往年相比市场价格趋向合理，更有利于行业的良性发展。公司目前毛利率维持 25—30%，是回归合理，是为了公司长期发展的需要。光引发剂产品保持合理的毛利能有效降低下游企业生产成本。从长远来看，有助于扩大光固化产品的应用范围，加快下游产业产品转型，对公司产业布局——拓展增量市场具有重要的战略意义。另外，毛利的高低跟企业的创新性没有必然关系，跟公司的科技含量和技术水平也不是对等的。比如久日新材在 2020 年产品毛利明显低于 2018 年和 2019 年的，但公司的创新性和技术水平不是降低了，而是明显提高了，因为在 2018 年和 2019 年是产品供不应求涨价带来的毛利率增长，而在 2020 年市场充分竞争的情况下公司仍然保持较好的毛利率，并不断提高市场占有率，才是公司技术创新和技术水平的真正体现！