

江苏广信感光新材料股份有限公司 关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

江苏广信感光新材料股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“广信材料”）于2021年3月23日收到深圳证券交易所创业板公司管理部下发的《关于对江苏广信感光新材料股份有限公司的关注函》创业板关注函【2021】第147号（以下简称“《关注函》”），根据《关注函》的要求，公司就相关问题进行了逐项落实，并完成了《关注函》之回复。

对于本回复中相关表格中的数字，如明细数加总与合计数存在细微差异，系尾差原因造成。

1、请补充说明你公司上述项目投资的资金来源，并结合你公司货币资金状况、项目建设计划及对应资金需求等说明项目投资、运营预计对你公司资产负债水平、财务状况的影响。

回复：

公司与龙南经济技术开发区管委会于2021年3月22日签订项目合同书，拟在龙南经济技术开发区购置土地建设“年产2万吨感光材料、2万吨涂料及1万吨配套材料项目”，该项目投资的资金主要来源于企业的自有资金、直接或间接融资。

需要特别强调的是，项目合同书为制式合同，提及的投资预计总投资约为10亿元仅为依据土地面积作出的初步预估数，并非项目实际投资金额，亦非约束性条款，更非需要立刻投入的一次性固定资产投入。该合同书为合作框架合同，为购置土地的意向性约定，具体投资项目建设计划和相应的投资规模需要经过项目可行性报告研究论证，公司将根据相关可行性研究论证结果确定具体的投资建设计划，履行相关审议程序和信息披露程序。

（1）公司货币资金状况、项目建设计划及对应资金需求

截至2020年12月31日，公司账面货币资金、应收票据及应收款项融资金额为1.64亿元；截至2020年12月31日，公司已在执银行授信额度为2.62亿元。公司将按照项目的实际阶段需求和轻重缓急将自有资金、直接或间接融资分期投入。同

时，公司将进一步开拓市场，加大力度对应收账款进行催收，增加企业的自有资金，积极补充项目投资的资金需求。

如前所述，该合同书为合作框架合同，为初步合作的意向性约定，具体投资项目建设计划和相应的投资规模需要经过项目可行性报告论证，目前公司正在与相关中介机构进行可行性研究报告、环评报告、安评报告、能评报告等报告的编制工作，公司将根据可行性研究报告确定项目建设计划、资金需求。

(2) 项目投资、运营预计对公司资产负债水平、财务状况的影响

此次拟在龙南建设“年产2万吨感光材料、2万吨涂料及1万吨配套材料项目”具体建设项目及对应资金需求虽需进一步通过可行性研究报告后方能确定，但可以参考公司过往相关产品实际投入情况。

公司此前在江阴广豫建设的“年产8000吨感光新材料项目”调整后投资总额为9130.90万元，截至2020年6月30日累计投入总额为9551.30万元，项目当时已经达到可使用状态并已经进行试生产调试。

该“年产2万吨感光材料、2万吨涂料及1万吨配套材料项目”是公司的长远战略布局，具有良好的市场发展前景和经济效益，如直接融资和间接融资的资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长。本次项目投资是公司保障生产经营稳定性和增长空间的产能储备，保持可持续发展、巩固行业地位的重要战略措施，虽然短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，资产负债率出现一定程度的上升。但随着项目完成投产后，公司盈利能力和抗风险能力将得到增强，公司主营业务收入与净利润得以提升，现金流更为稳健，公司财务状况得到进一步的优化与改善。

2、请补充说明你公司现有PCB感光油墨、专用涂料等电子化学品近两年又一期产能、产量、销量、毛利率以及目前市场地位、市场份额情况，并结合所处行业发展及竞争情况、你公司在相关领域的竞争优势、拟投资业务与你公司现有产品的区别和联系等进一步详细论证本次投资的必要性及可行性、投资规模的合理性、项目效益测算依据以及相关产能的消化能力，是否存在产能过剩、技术替代风险，并充分提示项目投资因审批、市场、技术、环保、财务、管理等因素可能存在的相关风险。

回复：

(1) PCB 感光油墨、专用涂料等电子化学品近两年又一期产能、产量、销量、毛利率以及目前市场地位、市场份额情况

广信材料 2018 年、2019 年、2020 年 1-9 月 PCB 感光油墨、专用涂料等

电子化学品产能、产量、销量及毛利率情况详见下表：

（单位：吨）

板块	主要财务指标	2018年	2019年	2020年1-9月
PCB 感光油墨	产能（吨）	6,500.00	6,500.00	10,875.00
	产量（吨）	7,915.91	7,378.91	5,629.44
	销量（吨）	8,003.38	7,356.32	4,517.03
	毛利率	33.71%	37.25%	35.78%
专用涂料	产能（吨）	10,350.00	10,350.00	7,762.50
	产量（吨）	6,330.09	10,852.43	5,452.59
	销量（吨）	5,340.48	9,994.39	4,826.71
	毛利率	41.79%	44.17%	40.34%

（2020年1-9月数据未经审计）

注：2020年1-9月产能为年产能*75%，2020年1-9月产量销量受新冠肺炎疫情等因素有所影响。

1. 在PCB感光油墨方面

在PCB感光油墨领域，公司为国内较早从事电子感光化学材料研发、生产及销售的民营企业之一，先后负责修订或牵头起草了国家工信部阻焊油墨行业标准、中国印制电路行业协会行业标准、军用印制板设计制造验收标准等多个专业标准，为我国专用油墨行业的规范发展做出了重要贡献。经过多年的发展，公司积累了依顿电子、博敏电子、景旺电子、兴森快捷、健鼎科技、定颖电子、明阳电路、生益电子、胜宏科技、中京电子、世运电路、科翔股份、天津普林、本川智能、方正科技、崇达技术、广东骏亚、奥士康、金信诺、恩达电路、康美电子等一批综合实力较强的稳定客户，并与其形成了相互合作、互利互惠的良性合作关系，而且被多家企业评定为优秀供应商。公司优质的客户群进一步提升了公司的品牌效应，为公司长期持续稳定发展奠定了坚实基础。

根据相关研究报告显示，公司PCB阻焊油墨业务的市场占有率大约为10%左右，国产替代空间巨大。受益于5G影响国内PCB需求持续增长，同时PCB产业向我国快速转移，PCB油墨国产化迎来发展契机。

2. 在涂料业务方面

在专用涂料领域，经过多年的发展，江苏宏泰积累了一批综合实力较强的长期客户，并与其形成了相互信赖、合作共赢的良性伙伴关系。以手机制造领域为例，目前江苏宏泰与国内主要终端品牌如华为、OPPO、三星、联想、传音等长期

保持着密切合作关系，同时与其一级代工厂如深圳比亚迪、嘉兴闻泰、杭州耕德、东莞劲胜、东莞捷荣、东莞誉新、东莞领益、厦门通达、惠州伯恩、蓝思、维达力、三景、硕贝德、胜利精密、歌尔声学、华米科技、瑞声科技、碳元科技、长信科技、越南ALMUS等均已建立了良好且长久持续的合作关系。优质的客户资源为江苏宏泰在行业内赢得了很高的知名度和影响力。

2019年宏泰涂料销售收入4.78亿元，其中消费电子类涂料收入3.08亿元，根据IDC数据显示2019年全球智能手机出货量13.72亿台，据此大致估算公司消费电子用涂料市占率约为10%左右。

(2) 拟投资业务与公司现有产品的区别和联系

项目	本次投资的具体产品	与公司现有产品的区别和联系
感光材料	PCB感光阻焊油墨	现有产品扩产，通过华南基地就近服务华南客户
	PCB感光线路油墨	现有产品技术升级
	最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨（代替干膜）	现有产品技术升级
	LDI专用内层涂布油墨（负胶）	现有产品技术升级
	光刻胶（正胶）	为新增产品
涂料	UV固化涂料	现有产品扩产，通过华南基地就近服务华南客户
	水性环保涂料	为新增产品
配套材料	树脂等配套材料	为新增产品，为PCB感光油墨、涂料、光刻胶等光固化材料主要原材料及配套材料。

如上所述，本次拟投资业务主要为在华南建设生产基地，主要产品为原有的PCB感光油墨、UV固化涂料等产品的扩产、现有产品技术升级和围绕产业链新增部分产品。具体的产品规划和产能划分需要以项目可行性研究报告进一步论证为准。

(3) 本次项目投资的必要性及可行性

1. 就近服务华南地区客户保障生产经营稳定性

公司主营业务PCB感光油墨、UV固化涂料主要下游客户集中在华南、华东区域。目前公司主要PCB感光油墨生产基地位于江苏无锡，涂料主要生产基地位于湖南长沙。公司未来产能规划上希望往下游市场和客户群更密集的华南倾斜，提高服务华南区域客户的服务响应速度和供应能力，降低运输成本、沟通成本和生产经营风险，保障公司供应链主动性、公司生产经营稳定性及可持续性，有利于提升公司综合竞争力、强化风险抵御能力。

2. 紧跟产业转移就近辐射更大市场

江西是承接珠三角、长三角PCB产业梯度转移的前沿阵地，龙南经开区是中西部地区离粤港澳大湾区最近的国家级开发区，龙南市优越的地理位置与粤港澳大湾区产业发展紧密对接，承接加工贸易转移。龙南形成了从覆铜板、线路板（PCB）、液晶显示模块（LCM）等电子元器件生产到智能手机、智能音频、智能穿戴等智能终端产品上下游产业链条。公司在龙南布局生产基地，有利于进一步贴近服务广东、江西下游市场。

3、提前应对产业转移和环保政策

出于对未来产业转移和环保政策变化的考虑，未来靠近东部沿海的化工园区供地紧俏，提前储备产能做好未来快速发展准备。公司在原有华东、华南生产基地基础上，在未来新增产能上会进一步考虑中部崛起的因素和经营可持续性。

2021年3月16日，江西省工业和信息化厅网站公示了江西省化工园区认定合格名单（第一批），龙南经济技术开发区化工集中区正是离广东最近的一个化工园区，具有得天独厚的地理位置优势和产业集群优势。公司提前布局龙南投资建设生产基地主要出于保障生产经营稳定性及可持续性的考虑。

（4）项目效益测算依据

如前所述，目前该项目仅为初步的合作的意向性约定，具体投资建设计划、效益测算需进一步经过项目可行性报告论证，目前公司正在与相关中介机构进行可行性研究报告、环评报告、安评报告等编制工作，公司将根据可行性研究报告确定项目建设计划、资金需求。

由于公司拟投资“年产2万吨感光材料、2万吨涂料及1万吨配套材料项目”为公司主营业务PCB油墨、UV固化涂料的产能储备、产品结构优化和产业链延伸。可以参考公司过往相关产品效益情况。

1. 销售收入测算

公司历史年度主要产品营业收入情况如下：

单位：万元

	2017年营业收入	2018年营业收入	2019年营业收入
PCB感光油墨	28,274.05	30,033.23	28,519.16
专用涂料	16,623.63	32,839.37	47,751.85

2. 成本和费用测算

项目	各项成本/费用占营业收入的比率		
	2017年	2018年	2019年
营业成本	57.48%	62.71%	60.22%
销售费用	11.10%	9.28%	9.64%
管理费用	8.71%	10.69%	12.81%

研发费用	4.14%	4.75%	4.90%
财务费用	0.04%	0.81%	0.94%
总成本费用	81.47%	88.24%	88.51%

3. 利润测算

公司历史年度利润具体情况如下：

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年
利润总额	6,809.06	6,001.37	9,264.36
所得税	675.64	555.66	1,650.73
净利润	6,133.41	5,445.70	7,613.63
净利率	13.66%	8.52%	9.41%

本次测算数据仅以公司历史数据为前提，基于项目的可比性，具有相关的参考意义，项目效益实际测算数据以最终通过并备案后的可行性研究报告为依据。

(5) 相关产能的消化能力

2018年至2020年，公司感光材料、涂料产能利用率较高，且2019年PCB感光油墨、涂料产能利用率已达到饱和状态。具体产能利用率情况见下表：

	2018年	2019年	2020年1-9月
PCB感光油墨	121.78%	113.52%	51.76%
专用涂料	61.16%	104.85%	70.24%

注：2020年1-9月因受新冠肺炎疫情影响一季度产量销量均大幅减少，特别是涂料板块还叠加中美关系及华为因素影响销量有所消化；

在PCB感光材料领域，公司无锡本部原有的6500吨/年油墨产能已经满产满销。公司通过全资子公司江阴市广豫感光材料有限公司投产的8000吨/年感光新材料项目已试产爬坡。根据相关研究报告显示，公司PCB阻焊油墨业务的市场占有率大约为10%左右。在涂料领域，公司在湖南长沙的主要自有生产基地产能为10350吨/年。根据全球手机出货量估算公司在消费电子用涂料领域市占率约为10%左右。公司PCB感光油墨、UV固化涂料两大主营产品均有较大的市场空间。

本次项目的投资和建设均是对现有产品的扩产和新项目的引入开发，在未来产能规划上向下游市场和客户群更密集的华南倾斜。而且公司在华南基地新增产能将根据市场情况分期规划，包括了未来预留产能，并非一次性立刻释放的产能。

此外，在PCB感光油墨板块公司目前已在原有PCB阻焊油墨主力优势产品基础上进一步加大最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨（代替干膜）、PCB感光线路油墨、LDI专用内层涂布油墨（负胶）等产品市场，目前公司最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨、PCB感光线路油墨、LDI专用内层涂布油墨均已实现销售；在涂料板块公司已在原有消费电子用UV固化涂料主力优势产品基础上进一步布局汽车涂料、水

性环保涂料、UV高固含涂料等产品，目前公司研发的水性涂料和UV高固含涂料均已经在闻泰等代工厂处初步上线验证。这些新增领域也将进一步扩大市场和营收。

以感光材料产能为例，PCB 感光油墨将转移部分华东地区原有旧产能至华南，无锡总部侧重于研发、技术改造等。假设未来 2 万吨感光材料产能全部达到可使用状态，则意味着公司未来最终整体位于化工园区的感光材料产能约 2.8 万吨，约为现有产能的一倍。考虑到市场的快速变化和公司生产经营稳定性、扩张性，公司拟投资建设产能储备是相对合理的，不存在产能过剩的情况。

(6) 可能会影响本项目达成良好经济效益和社会效益的风险因素包括但不限于：

1. 项目不能及时顺利取得各项审批文件的风险

在项目实施过程中，涉及到环境影响评价、安全生产设施设计及审查、消防设计审核、节能评价、生产许可证等诸多政府不同有权部门负责的审批事项，受政府相关政策把握及变化影响较大，是否能够及时顺利获得各项审批文件存在一定不确定性。虽然公司有着一定的项目建设、管理经验，若某一审批环节出现偏差将对项目整体推进产生影响。

2. 投产后产量及产品需求不及预期的风险

虽然公司有着丰富的项目建设、生产经验，但是由于本项目将生产规模进行了放大，且公司在原有产品基础上进行了产品结构优化，与原有的生产工艺存在一定差异，在生产过程中仍存在投产后产量不达预期的风险。虽然公司提前布局龙南，投资建设生产基地，保障了生产经营稳定性及可持续性，但是若下游应用领域的需求增长不及预期，将导致产品需求的增长幅度不及预期，存在一定风险。

3. 市场营销不及预期导致产能过剩的风险

为更好的服务客户，减少中间环节，公司采用直销的销售模式。虽然公司与下游主要客户建立了长期的稳定合作关系，但是市场培育和客户开发均存在不确定性，销售增长需要一定的市场开拓时间，项目仍然存在部分产品的市场销售不及预期的风险，在一定时间内形成新增产能产能过剩的风险。

4. 产品价格大幅波动或下滑的风险

公司项目筹备阶段，将相关产品近年来的销售价格作为测算依据。虽然目前本项目相关产品的销售价格较高、本项目的生产成本具有优势，但是若未来出现新技术使产品的生产成本降低，仍可能导致相关产品价格的大幅波动或下滑，进而导致项目的盈利能力不及预期。

5. 新产品研发未达预期目标的风险

为了保持公司在技术上的竞争地位，公司需不断加大研发投入，在满足市场需求的基础上对现有产品进行优化并适时推出新产品，确保公司产品的行业先进性。由于研发结果的不确定性，公司面临投入大量研发费用但未能达到研发目标的风险。此外，如果公司不能及时研发出适应市场变化的新产品或者新研发的产品未能获得市场认可，也将导致公司市场竞争力下降和市场份额丢失，进而对公司业绩造成不利影响。

6. 未来环保政策趋严和产业转移的风险

项目生产过程中，将产生一定的废水、废气和废渣等污染物。虽然公司高度重视环境保护，切实履行环保责任义务，但是随着国家环保政策的趋紧和产业政策进一步向转移，仍需要面对未来环境保护政策和标准进一步趋严的风险。

7. 财务风险

本次项目合同书签订后，公司拟用自有资金投资设立江西广信感光新材料有限公司（最终以注册的名称为准），注册资本1000万元。本次项目投资所需的资金，公司拟通过自有资金、直接或间接融资等方式解决。但是，公司经营和市场开拓速度也影响公司自有资金情况，未来经济环境和资本市场的不确定性也可能导致公司筹措失败，从而给公司现金流和净利润带来一定的影响。

8. 公司无法实现预期目标的管理整合风险

随着公司日后业务量的攀升，对公司管理整合能力提出更高的要求，公司虽然加强了对各个板块的管理整合，但是如果公司管理能力无法匹配现有业务规模，将存在无法达到预期目标的管理整合风险。

9. 违约责任导致解除合同书风险

在土地出让招拍挂过程中，公司未在规定时间内报名的，或者不按期签订《成交确认书》和《国有建设用地使用权出让合同》的，或者签订《国有建设用地使用权出让合同》后未在合同规定时间内缴交土地出让金及相关税费。在本合同约定的拟用地块取得省级以上化工园区资质认定并取得公司所需的建设许可及生产资质后，未按《国有建设用地使用权出让合同》约定时间内开工建设，满3个月的，龙南经济技术开发区管委会发出督促开工通知；超过6个月未开工建设的。龙南有权单方通知公司解除本次合同书及《国有建设用地使用权出让合同》，依法收回土地。工资投资标的的建筑容积率、年产值、年税收等指标中有两项（含）以上未按时限要求达到合同书和《国有建设用地使用权出让合同》中相关约定的，龙南有权无偿收回尚未建设利用的项目用地，公司停止享受尚未享受的优惠政策并退回已兑现的各项奖励、补贴。

敬请投资者注意相关风险。

3、你公司认为应予以说明的其他事项。

截至本回复披露日，公司无其他需要说明的事项，亦不存在根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定的其他应披露而未披露的重大事项。

公司将严格按照《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律法规及规范性文件的要求，及时履行信息披露义务。公司郑重提醒广大投资者：公司所有信息均以公司在巨潮资讯网等法定信息披露媒体刊登的公告为准。敬请广大投资者理性投资，注意风险。

特此公告！

江苏广信感光新材料股份有限公司

董事会

2021年3月26日