

证券代码：300842

证券简称：帝科股份

无锡帝科电子材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-002

投资者关系活动类别	<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
参与单位名称及人员姓名	博时基金、鹏华基金、银华基金、申万宏源、上投摩根基金、诺安基金、太平资产、东吴基金、汐泰投资、金鹰基金、中欧基金等 15 人。
时间	2021 年 9 月 9 日 13:00-15:00
地点	无锡帝科电子材料股份有限公司上海分公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理 史卫利先生 副总经理、董事会秘书 张莉女士 应用技术部&市场部副总经理 南亚雄先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次会议的主要内容是对无锡帝科电子材料股份有限公司（以下简称“帝科股份”或“公司”）整体经营情况的了解，交流的主要内容如下：</p> <p>1、可否介绍一下江苏索特的情况？</p> <p>答：公司于 2021 年 7 月 16 日披露了《无锡帝科电子材料股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》，截至目前公司及各方正在积极推进各项工作。公司将根据相关事项进展情况，按照法律法规等相关规定要求，及时对外公告进展情况。</p>

2、光伏正面银浆行业毛利率水平较低的原因？

答：（1）光伏行业正面银浆产品毛利率较低主要系由于：

①正面银浆中银粉含量占比较高且银粉作为贵金属单价高，公司产品销售价格和银粉采购价格均以银点价格为基础定价，所以销售单价基数较大，销售毛利主要体现在销售协商加价和采购银粉加工费的价差上，而此价差相对于包含银粉的销售价格较小，进而导致单位毛利占收入的比率即毛利率较低。

②在光伏行业平价上网、降本提效的宏观环境下，正银产品受行业整体利润空间及正银市场在国产化进程中竞争加剧的影响，导致正银行业整体毛利率水平较低。

不同正银厂商因其产品性能、市场定位、经营规模、销售模式等有所差异，毛利率也有所差异。

（2）正银产品中银粉含量占比较高，具有一定的金属属性，正银市场价格和银粉采购价格随银点价格的波动而同步波动。目前银点价格在近几年历史上处于高点水平，在产品单位毛利不变的情况下，银点越高，收入基数越大，毛利率越低。

3、异质结电池降本的趋势会不会对公司未来发展有影响？

答：异质结电池金属化成本下降是未来光伏行业研发和发展的方向，公司作为光伏导电银浆供应链领先企业，高度关注和推动光伏行业降本提效。从行业发展趋势来看，未来随着全球光伏装机规模的快速增长、电池片产能的扩大、大硅片的快速导入，结合 TOPCon、HJT 等 N 型电池技术的发展，都会持续推动光伏银浆市场的长期持续增长。从结构上来看，N 型异质结电池双面使用正面银浆，即使不考虑大硅片的影响，单纯因为双面电池设计的缘故，同条件下银浆用量会翻倍甚至更多；其次在物理性能表现上，异质结电池低温银浆导电能力弱于高温银浆，为实现更好的导电性能竞争力，低温银浆在异质

结电池上的单片用量显著高于 PERC 电池。目前全行业都在积极推动异质结电池金属化成本下降，以推动异质结电池的规模化发展，但考虑上述结构与物理层面的差异，异质结电池低温银浆用量仍显著高于 PERC 的高温银浆用量。另外结合现在电池产能持续扩张的趋势，光伏银浆市场容量也是长期持续增加的，都将对公司长期发展将产生积极影响。

4、公司在 N 型电池浆料方面的销售情况如何？

答：公司对下一代 N 型电池保持高度关注与积极的研发投入，包括 N 型 TOPCon 电池导电银浆与 N 型异质结电池低温银浆。N 型 TOPCon 电池目前具有更大的下游有效产能，公司 TOPCon 导电银浆一直处于规模化出货阶段。异质结低温银浆正配合客户进行测试认证中，性能优异，进展顺利。公司会持续关注下游异质结电池的产业化进展，以确保在异质结电池进入实质量产阶段时公司处于第一梯队供应商。

5、请介绍一下公司客户情况

答：除个别厂商外，公司客户已基本覆盖目前全球排名前十的电池厂商和组件厂商，如通威太阳能、天合光能、晶科能源、爱旭新能源、晶澳太阳能、韩华新能源、正泰太阳能等光伏产业知名厂商，并积极沟通拓展隆基等新客户。

6、相比同行业公司，公司的竞争优势是哪些？

答：导电银浆市场的竞争不是产能的竞争，公司的竞争优势主要表现在研发优势、产品性能优势、品牌优势上。研发方面，我们拥有良好的多梯队研发人员结构进行从配方开发、产品定制化、应用优化等，公司持续推出了全品类导电银浆产品组合以满足下游客户对于不同类型光伏电池的金属化需求，包括P型BSF电池、P型PERC电池、N型高效电池（如TOPCon、

HJT、IBC等），以及无网结网版印刷技术、分步印刷技术等多类型差异化需求；产品性能上，公司不论是在产品的性能上还有产品的组合丰富度上都有明显的优势，通过在客户端相应产品的性能以及转换效率的比较，公司保持了领先优势，为客户提高了转换效率，实现了更高的单片发电量。同时，公司通过深入了解客户的差异化需求，以更优质的服务、更快的响应速度、为客户提供更具针对性的定制化产品获取更多的订单，巩固公司在市场的领先地位。

7、公司产品在“银包铜”技术上有布局吗？

答：公司正在积极推进“银包铜”技术的研发和机理研究。“银包铜”技术中，高可靠性“银包铜”粉体的制造与供应是关键，直接关系到含银包铜浆料的光伏组件的长期可靠性，公司目前正在进行相关粉体的研发。目前整个行业的“银包铜”技术还处于早期研发阶段，公司将持续关注和推进相关技术研究和可靠性研究。

8、请介绍一下公司半导体产品方面的进展情况和盈利水平。

答：目前公司产品聚焦在芯片封装环节，芯片固晶粘接导电粘合剂产品已处于销售阶段，公司从小规模客户往中等客户过渡，目前已与一些中等体量的客户建立合作销售合作，未来公司计划将与国内封测龙头企业建立合作。在产品线上，公司已有从 $<10 \text{ W/m}^{\circ} \text{ K}$ 、 $10\text{-}30 \text{ W/m}^{\circ} \text{ K}$ 、 $>100 \text{ W/m}^{\circ} \text{ K}$ 等不同散热等级的产品组合，包括功率半导体、IGBT 等封装用烧结银导电粘合剂产品，力争在新的技术应用领域，实现更好的发展前景和领先优势。

半导体产品种类比较多，毛利率显著高于光伏导电银浆产品。

	<p>9、公司银粉主要是从国内采购还是使用进口银粉？有没有考虑自己生产银粉？</p> <p>答：公司目前主要采用的是日本 DOWA 的银粉，同时根据客户需求在特定应用场景有使用国产银粉。目前进口银粉依然有更好的性能与品质优势。公司会根据不同银粉的性能、品质、价格以及下游客户的具体需求综合考虑进行供应商选择。</p> <p>光伏银浆用的银粉是化工工艺生产，对于产品技术指标与工艺稳定性都有极高的要求，具有其自身特点与规律，公司将与国内外供应商保持良好的合作关系，暂无自制银粉计划。</p> <p>接待过程中，公司接待人员严格按照有关制度规定与投资者进行交流、沟通，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所有关规定要求来访人员签署调研《承诺书》。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 9 月 9 日