

证券代码：688199

证券简称：久日新材

## 天津久日新材料股份有限公司 投资者互动记录

天津久日新材料股份有限公司 2022 年 6 月与投资者在信息披露范围内进行交流情况：与中信证券、广发证券、兴业证券、广发基金、新华资产、银华基金、融通基金、太平资产、大成基金、诺安基金、宝盈基金、中欧基金、平安基金、工银瑞信基金、信诚基金、申万菱信基金、信达澳亚基金、鹏华基金、永赢基金、招商基金、富国基金、冲积资产、翼虎投资、首钢基金、中信固收、磐泽资产、弘毅远方基金、华能贵诚信托、泰达宏利基金、金之灏基金、常春藤资产、杉树资产、益菁汇资产、毓盛资本等机构进行了交流，接听投资者来电 18 次，回复上证 e 互动 2 条。

投资者关注的主要问题及答复如下：

### 1. 久日在行业下一步的发展思路如何？

答：公司确立了以“光固化产业为核心、半导体产业为重点”的产业发展方向，在核心产业——光固化产业的发展上，继续努力打造健康、有序的光引发剂产业链，稳定光固化产业的健康发展，为广大客户提供稳定可靠、价廉物美的光引发剂产品，继续扩大公司在行业的领先优势。

一是继续完善产品系列。对于光引发剂产品来说，产品系列的完备是最关键的，因为光引发剂在使用时往往是多品种混配使用，下游企业对光引发剂的需求是多种产品，通常在十种左右，如果光引发剂生产企业产品过于单一就会比较被动，而公司拥有着比较齐全的产品系列，所以这也是公司近几年发展比较快速的优势之一。虽然公司现在产品系列比较齐全，但是还有 25%左右的产品是通过外购或者定制所得，未来公司将进一步完善产品系列，争取二十多个品种都能够自己生产。

二是继续加强生产基地建设。公司不断进行生产基地建设就是为了能确保光引发剂的产能可以满足市场增长的需求。化工类企业建厂的要求以后会越来越严

格，建好一个化工工厂要近三年的时间，如果后续市场需求增加，再去建工厂来增加产能就会来不及。公司要想持续巩固行业内的龙头地位，就必须保证产能，并不断扩大市占率。另外，公司在生产基地建设上加大投资，就是进行产品双生产基地的布局，保证所有核心和关键产品都要有两个地方同时具备生产能力。毕竟现在化工生产的不确定性太多，还有一些外围政策也不可控，所以公司这么多年不断投资建厂，使得公司在市场供应不上货的时候也能及时供货。供货稳定是在关键时刻对客户最大支持，也是客户最为关心的。虽然公司现阶段投入增加很多，成本也增加不少，但是公司会靠着技术进步和工艺改进来弥补。

三是夯实光引发剂产业链。公司要把光引发剂的产业生态链打通，要建立一个生态的、完整的产业链。这两年公司也是把产品的核心原材料通过参股或者控股以及收购的方式来完善。去年公司收购了主要生产苯甲酸和环己甲酸的弘润化工，从而保证公司 1173 和 184 这两个核心产品的稳定供应；最近公司收购了怀化泰通，参股了宏远天呈，以保证公司核心三大产品 819、TPO 和 TPO-L 的核心原材料二苯基氯化膦和一苯基氯化膦的稳定供应。公司从源头做起，不仅保证了产业稳定，而且使产品的竞争力得到进一步加强。

四是持续加大研发，开发新产品。公司一直注重研发，不断加大研发投入。至今已配备了 200 余人的研发队伍，2021 年研发投入超过 7,000 万元。公司将充分利用自身的研发实力和创新能力，继续在系列大分子引发剂、低气味光引发剂、耐黄变光引发剂等方面加大投入，开发出满足市场需求的新型产品，为下游客户提供更理想的产品及合理的解决方案。

公司在半导体电子化学材料领域，重点先进行光刻胶用光敏剂的生产。在面板正性光刻胶里最核心的原材料有两个：光敏剂和树脂，其中光敏剂的成本最高，虽然添加量只有 5%，但成本约占 60%。如今光敏剂严重依赖进口，只有先将光刻胶所用的光敏剂国产化，才能实现面板正性光刻胶大规模国产化。公司光刻胶用光敏剂的生产规模是年产 600 吨，可生产对应的光刻胶产品为 10,000 吨左右。公司自投产后，很受国内下游领域企业的关注，公司最近也走访了一些下游领域的企业，一些下游领域的企业也到公司徐州工厂进行了参观，他们都非常希望公司能够尽快送样进行试验。

同时，为加强在半导体电子化学材料领域的发展，公司在去年成立了全资子

公司——久日半导体。到目前，研发实验室的建设已接近尾声，公司已投入 4,000 余万元的高端实验设备，包括购买了相关的实验用光刻机两台。公司在这方面不断发力，将久日半导体发展为公司在半导体电子化学材料方面的研发平台和产品认证平台，而徐州大晶将作为电子化学材料的生产平台。除此以外，公司在半导体电子化学材料方面还有其他项目储备，如 SOD 材料、涂膜材料、溶剂等。

## **2. 久日为什么选择半导体电子化学材料领域？**

答：进入半导体电子化学材料领域是公司经过了充分论证的。半导体产业发展瓶颈和重点是两点：设备制造和化学材料。公司的优势就是在化学合成、化工生产、工艺开发积累了大量人才和经验。公司董事长是南开大学化学学院的教授，公司大部分研发技术人员都具有化学化工专业背景，另外公司已有二十多年的化工生产经验，所以公司在电子化学材料领域上能够发挥自己优势，为解决我国“卡脖子”技术——电子化学材料方面贡献力量。

## **3. 公司一季度的业务同比增长比较明显，这方面的原因主要是什么呢？**

答：公司一季度增长的主要原因是产品的销售价格同期增长。从去年 10 月份以后，也就是“双控”以后，整个市场的供求关系发生了一些变化，产品销售价格往上进行了调整，延续到了今年的第一季度。

**4. 公司 2021 年年报中我看海外的销售数据是非常好的，但是国内的销售增长好像比较缓慢。请问一下是什么原因造成的呢？**

答：国外市场的增长主要为公司销售策略的改变，公司在欧洲采用了直销的策略，组建了欧洲团队，效果很好，销售业绩增长明显；而国内市场，因需求端受疫情的影响还是较大，尤其是产品下游应用最大的家居和建筑行业，这两个行业影响巨大，所以国内的需求相对减少，而国外则是在稳定增长。

**5. 公司在近几年做了一些产业上的并购，包括上游原材料端的中间体。光引发剂行业在 18、19 年价格上涨，里面中间体的短缺就是一个原因。现阶段来看，中间体这个环节在产业链中的重要性如何？对公司是不是还是一个控制相对比较短缺的环节？**

答：在产业链中有一个环节出了问题，那么产业链就都会受到影响。光固化产业在 2018 年、2019 年以及去年的“双控”中都因为原材料紧缺和涨价而受到严重影响，这对行业伤害很大。本来光固化材料是要替代传统材料，因价格上涨

给下游的客户带来成本的增加，这样不利于产品替代，不利于光固化技术的应用发展。公司要做的就是希望能够把光引发剂行业建立一个生态的、健康的、稳定的产业，要保障产品价格的稳定，要让下游企业都愿意使用光固化材料。

公司现在关键的原材料都由自己解决，如核心产品 1173、184、TPO、819、ITX 的原材料已解决，其他产品的核心原材料也正在策划解决。公司只要把关键的原材料都牢牢的控制住，这样才能保障这个行业健康稳定的发展。

**6. 公司光敏剂的产能和开工情况以及与下游客户对接的情况，下游除了半导体是否还有面板客户这块？**

答：公司徐州工厂生产光敏剂 PAC，已于 5 月 31 日投料试生产。为确保产品质量稳定，公司在稳步推进生产，计划 6-7 月份进行中间体生产及小批量生产，8 月视情况再放大生产，然后再送样测试。

公司光敏剂 PAC 的下游主要是面板类正性光刻胶以及半导体 g 线、i 线类光刻胶。

**7. 大晶信息现在产能规划的 600 吨里具体的这个产品下游既有面板类光刻胶也有 g 线、i 线类光刻胶，如果按照下游应用领域来分类的话，这 600 吨整体的比例大致是怎么规划的呀？面板类光刻胶的产品占多少？g 线、i 线类光刻胶的产品占多少？**

答：面板类光刻胶和 g 线、i 线类光刻胶用的都是光敏剂 PAC，只是应用领域不同，目前无法区分比例多少。

**8. 光敏剂在不同应用领域的产品验证的难度上会有不同吗？**

答：验证难度都差不多，公司和下游也有沟通，目前整个验证周期（包含到下游光刻胶企业，以及下游光刻胶企业再到其终端用户的时间周期）估计需要半年以上时间。

**9. 光敏剂的定价或者说现在的市场价格大致在什么水平？**

答：光敏剂现在都是进口，目前的市场价格约为人民币 90-100 万元/吨，光敏剂在光刻胶里面成本占比约为 60%，含量占比约为 5%。因为公司光敏剂的生产是从整个产业链源头开始做，所以公司生产 PAC 比现有的日韩企业更有成本优势，PAC 的定价将根据实际的生产成本和需求情况来定。

**10. 公司的光敏剂产品和下游客户都有接洽了吗？**

答：公司最近走访了一些下游领域的企业，一些下游领域的企业也到公司徐州工厂进行了参观，他们都非常希望公司能够尽快送样测试。

**11. 光敏剂占下游成本 60%是指原材料的成本吗？**

答：是的，就是占原材料成本的 60%。

**12. 光敏剂项目下半年会有收入的体现吗？**

答：光敏剂能否形成收入，要看整体 PAC 项目试生产及项目后续推进的情况，预计需要半年以上的时间（包含到下游光刻胶企业，以及下游光刻胶企业再到其终端用户的时间周期）。

**13. 董秘您好，请问一下公司年报中的“湖南新建光引发剂生产线二期项目”进展怎么样？是否已经完工投产？此项目可为公司带来多少产能增量？谢谢！**

答：尊敬的投资者您好！“湖南新建光引发剂生产线二期项目”即“湖南久日新材料有限公司年产 10,000 吨光固化材料项目”，该项目为公司早期在湖南久日建设的项目，主要产品为 184、907 等，目前已陆续投产。感谢您对久日新材的关注！

**14. 董秘好！我想了解下贵司投资者关系管理和维护有哪些创新性的举措？**

答：尊敬的投资者您好！公司高度重视投资者关系管理和维护，积极与投资者通过上证 e 互动、投资者热线、召开业绩说明会等多种方式进行沟通交流。同时，为加深投资者对公司的了解和认同，加强与投资者之间的互动，公司还在官网设置了投资者关系专栏，并通过微信公众平台不定期制作并发布《投资者小课堂》系列推文。感谢您对久日新材的关注！