

2023 年 1 月 13 日投资者关系活动记录表

编号： 2023-003

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 checked="" 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	<p>易方达基金 黄鹤林；申万菱信基金 苗琦；中金公司 陈烁冰；华安证券 邓军；兴全基金 邓荃文；中信保诚基金 孙惠成；榆煤基金 周海晶；中泰证券 刘强；理享家基金 王倩云；湘航基金 刘习羽、廖骏恺；国信证券 康睿强；五矿信托 吴泠；进化论资管 蓝智炀；宁波仁庆基金 励耀；珠海汇尚 陈蓉泉；鸿熠投资 吴雨小露；华通集团 赵延刚；诺德基金 史东骏；山西证券 战泽昊；弈熠投资 周高华；广州发展投资 雷小雍；大成投资 徐姝睿；银河投资 李云龙；新世纪 徐晨阳；盛邦投资 周乔；南方天辰投资 张思颜；永安资本 何方舟；北京人寿 黄博文；盈阳资产 怀勤涛；四叶草资管 林海伦；泾溪投资 方彦；中和资本 孙蕾；国联人寿 魏丰泽；立华投资 何艺熙、李杰；盛宇投资 邬胜波；磐厚资本 钱监亮；轻盐创投 廖志文；浙江农发 赵文杰；铭昌资本 郭海峰；金臣投资 王晓冉；大岩资本 刘洁；天堃资本 杜立君；上海智尔投资 朱毅霆；胜恒投资 相洁；胤盛资产 童敏思、闵金鑫；信息资本 邹盛；杭州乾璐 华毅；华西银峰 李伯翰、沈兆君；湘江中盈 何方舟；中金资管 高亦安；上海金臣 吴秀芳；百济投资 张菁；浙江金控 胡梦倩、冯一擎；格力金投 李文强；杭州乐信投资 陈铮鹰；广州创钰投资 唐小皓；国泰君安证券 刘伊；首创证券 邓睿祺；金圆统一证券 赵申、陈钰、钟富棋；田万彪等</p>
时间	2023 年 1 月 13 日 10:00-11:00 15:00-16:00
地点	腾讯会议
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书 张启斌
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司董秘张启斌介绍公司及子公司的基本情况和产品情况，简要介绍行业发展情况、公司再融资项目进展等。</p> <p>二、公司董秘张启斌就以下问题和参与者进行了交流： 问：公司光伏材料业务进展如何？ 答：公司深耕 PCB 光刻胶、平板显示光刻胶、集成电路光刻胶及配套材料等为主的光固化领域电子材料，不断强化研发能力，拓展新的应用领域，特别是技术革新中提供新材料解决问题的能力。</p> <p>公司非常看好太阳能光伏行业的发展和其中新材料的发展机会，基于近年来在光伏领域材料的研发，成立了光伏材料事业部，配合下游电池组件厂重点开发光伏感光胶、光伏绝缘胶等多种光伏领域新应用材料。其中，公司光伏绝缘胶产品主要开发应用于 HPBC 等 IBC 电池技术中做绝缘保护作用；公司光伏感光胶主要开发应用于光伏电镀铜新工艺中做掩膜材料，电镀铜工艺通过替代银浆工艺彻</p>

底解决未来 HJT 等需要大量使用银浆的新电池技术推广卡脖子问题，可以大幅降低制造成本。

公司前瞻性布局在光伏领域新工艺路线中的光伏绝缘胶、光伏感光胶等新材料，并根据下游用户需求定制开发及配合工艺快速迭代，在此领域拥有一定的先发优势及工艺积累优势。目前，公司应用在 HPBC 光伏电池组件的光伏绝缘胶产品已在光伏电池组件企业实现销售，将成为公司在光伏领域率先实现突破和增长的产品。

问：近日，光伏组件头部企业隆基拟将西咸乐叶项目扩产 HPBC 至 29GW，对公司光伏绝缘胶产品有何影响？

答：HPBC 电池作为背接触电池，正面无栅线，具有外观美观、转换效率高、弱光响应好、温度系数低、高可靠性等优势，可广泛用于屋顶、地面电站等多种场景应用，下游企业近期推出的量产产品效率已突破 25%，代表着以 HPBC 等为主的高新技术太阳能电池光电转换性能得到了进一步的提升。

HPBC 电池等指交叉背接触电池（IBC）背面指交叉状的 p 区和 n 区相对容易漏电，因此对绝缘防护的要求较高。公司光伏材料事业部根据下游太阳能光伏电池组件企业需求开发的光伏绝缘胶产品适用于 HPBC 等 IBC 电池，可满足电池组件中的绝缘保护需求，下游 HPBC 电池扩产将直接带动公司光伏绝缘胶产品的快速增长，推动公司在光伏材料领域的拓展和整体盈利水平。

光伏绝缘胶产品是公司作为专业的新材料解决方案服务商，根据下游光伏组件企业新工艺所需的新材料需求配套开发，是公司依托多年的新材料研发生产经验，通过多次产品需求交流跟进、生产技术工艺改进和产品性能配套测试与验证等而研发出的光伏领域新应用材料，在此产品领域形成了技术积累和先发优势。

问：公司如何看待 HJT 电镀铜工艺？公司电镀铜用光伏感光胶大概何时能实现批量销售？

答：现阶段，银耗量较大的成本因素是阻碍 HJT 电池经济性量产的因素之一，电镀铜技术作为异质结电池生产金属化环节替代方案之一，可实现成本的相对下降和转化效率的提升，其中包含了图形化工艺，即在掩膜上形成栅线图形，便于后道工序实现铜栅线的选择性电镀，包括掩膜、曝光、显影、镀铜增厚、镀锡、退胶、蚀刻等工序。电镀铜工艺通过替代银浆工艺彻底解决未来 HJT 等需要大量使用银浆的新电池技术推广卡脖子问题，可以大幅降低制造成本。

公司光伏感光胶主要开发应用于光伏电镀铜新工艺中做掩膜材料，研发进度正有序推进中，目前正在与多家相关企业对接、送样及测试过程中，具体的大规模应用时间需由行业发展和下游客户决定。

问：公司产能情况和未来产能规划如何？光伏材料快速起量产能是否足够？

答：公司围绕 PCB、平板显示、集成电路光刻胶及消费电子外观结构件、新能源汽车内外饰 UV 涂料等感光材料不断拓展产品应用领域，特别是技术革新中提供新材料解决方案的能力。

公司现有感光材料产能 1.3 万吨/年，在建新增产能 5 万吨/年（其中包括配套原材料树脂 1.2 万吨/年）。公司华南生产基地已前瞻性地对产线机动性和未来发展

空间作出预留，未来如果部分产品销量扩大，可以基于原有的基础设施设备通过技改等方式进行产线替换及扩产。公司正在加紧建设龙南基地年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目建设，根据建设规划和目前建设进度，预计今年可以有部分产品实现试生产的生产条件。

公司原有 PCB 光刻胶、FPD 光刻胶、IC 光刻胶等光刻胶产品和消费电子 UV 涂料、汽车内外饰 UV 涂料等产品都同样是感光材料，主要区别在于应用领域和产品参数指标上的区别。从生产设施和产能角度上，除部分产品对生产车间无尘洁净度和黄光等环境要求等级更高，大部分生产设施和公共设施都可以通用。如未来下游企业采用公司光伏绝缘胶、光伏感光胶等光伏材料产品并迅速上量，公司可以根据各产品的市场动态和战略需要使用原有的基础设施设备直接进行产线调整及扩产竭力满足订单需求。

问：公司传统业务 PCB 光刻胶、涂料板块经营状况是怎样的？公司整体发展规划如何？

答：传统 PCB 油墨业务开展平稳，行业本身增长态势稳定，下游行业增速大概为个位数稳定增长。前年由于产能扩张增速较快，后又受疫情封控、上游原材料波动和市场行情影响毛利有所下降，并且目前主要现金流会优先龙南基地的建设，预计会先战略性放缓增速，待今年龙南基地投产，公司将根据行业趋势和公司相关运营优化、产品结构调整、下游市场开拓，并将通过龙南基地集中优势降低生产运营成本、通过自制树脂降低原材料成本等多方举措支持公司传统业务稳步增长，进一步提高营收和盈利水平。

传统涂料板块，消费电子外观结构件涂料此前几年受益于消费电子市场高速发展、进口替代行业趋势、重要终端应用华为手机增长等因素高速增长后，近年又受华为事件影响该部分业务回落导致亏损并计提商誉，目前在恢复期，华为事项不利影响已经基本消化。但消费电子现在行业景气度依旧没有恢复至理想水平，预计短时间内难以实现前几年的高速增长，大概率会回落到一个理性的稳定发展水平。

公司立足原有 PCB 油墨、UV 固化涂料扩展到平板显示光刻胶、半导体光刻胶及配套等多种光固化领域电子材料，并不断强化研发能力拓展新的应用领域，特别是技术革新中提供新材料解决问题的能力，在保证主营业务稳健发展增速平稳的基础上，积极开发拓展新的业务领域增长点。在增量市场上，根据目前的研发计划和市场开拓情况预计，在产品应用领域接下来主要先重点突破以下几个方面：一是光刻胶板块从 PCB 光刻胶拓展到 FPD 光刻胶、IC 光刻胶及配套材料等微电子材料领域；二是涂料板块从消费电子外观结构件 UV 涂料领域拓展到新能源汽车内外饰涂料等汽车涂料领域；三是光伏材料板块开拓光伏感光胶、光伏绝缘胶等光伏材料应用领域。

附件清单（如有）

日期

2023 年 1 月 13 日