

## 2023年1月16日投资者关系活动记录表

编号：2023-004

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>中信保诚基金 常峪宁；易方达基金 陈思源；财通基金 叶天琳；平安基金 王修宝；华安基金 胥本涛；华夏基金 常亚桥；银华基金 陈晓雅、刘一隆；国寿安保基金 张英；天弘基金 邢少雄；万家基金 吴欣焯；华富基金 朱程辉；华宝基金 普淞锐；东吴基金 丁戈；浦银安盛基金 李秀群；国泰基金 于腾达；国融基金 贾雨璇；正心谷创新资本 王新宇；红土创新基金 李坤；嘉合基金 孙国萌；长安基金 张云凯；东方基金 房建威；圆信永丰基金 汪萍；天治基金 顾申尧；中银基金 王寒；太平养老保险 张浩；长江养老保险 杨胜；财信吉祥人寿保险 黄义凯；长城财富保险资产管理 胡纪元；中国人保资产 蔡春根、金川；平安理财 刘懿莹；国华人寿保险 赵翔；财信证券 罗成；中银国际证券 陈冠雄、宋柏宁；华泰证券 郑恺；东吴证券 李昊玥；中金公司 刘昊聪；中金资本 沈传川；方正证券资管 王子瑀；华泰证券资管 骆昊游；招商证券资管 黄超；天风证券 吴伟；海通证券资管 蔡骏临；中信建投资管 柳强；国新证券 史鑫；兴业银行 胡轶韬；农银理财 马莹；长安国际信托 周高华；中国对外经济贸易信托 陈沐彤；新华资产管理 李浪；Pinpoint Asset Management XUAN LI；华夏财富创新投资 刘春胜、程海泳；中信资本（深圳）投资 杨大志、刘广旭；浙江旌安投资 韩慧某；上海沙钢股权投资基金 张姝艺；浙江益恒投资徐冠华；上海留仁资产 刘军港；上海泾溪投资 方彦；韶夏资产 韩凌波；上海沙钢股权投资基金 牛明俊；国华兴益资产 韩冬伟；深圳宏鼎财富 李先明；上海云汉资产 赵元文；江苏真琢私募基金 朱真卿；前海珞珈方圆资产 朱涛；禾永投资 张文乾；劲邦股权投资 张宇豪；上海晓煜商务 王星宇；中云辉资本 唐小皓；杭州兴健资产 柳韩民；上海胤胜资产 王道斌；循理资产 陶佳恒；博鸿投资 楼斯宇；河北东安集团 纪珊珊；晨燕资产 腾兆杰；海南拓璞私募基金 俞海海；上海涌津投资 陈哲熙；深圳博普科技 章腾飞；刘贵进佳许盈海基金；广东正圆投资 刘一谋；北京志开投资 王珑；上海混沌投资 张旭东；杭州优益增投资 吴青树；海通证券 刘蓬勃；北京星石投资 黎光宇；上海沃珑港资产 宋正元；杭州红骅投资 查业涛；华西基金管理 王宁山；上海睿扬投资 周泽辉；上海复胜资产 孙克遥；睿亿投资 于航；浙江臻远投资 湛志伟；相聚资本 王坚；上海普行资产 陈其伟；上海健顺投资 汪湛帆；浙江米仓资产 管晶鑫；上海斯诺波投资 杨明微；上海肇万资产 韩曦轩；上海聚劲投资 张超；上海域秀资产 周栋梁；上海景熙资产 刘浩；杭州宽合私募基金 朱天逸；华夏久盈资产 桑永亮；承珞（上海）投资 马行川；上海自然拾贝投资 陈俊；东证融汇资产 许思源；深圳市勤道资本 张攻；宁波梅山保税港区灏浚投资 柯海平；敦和资产 林秦凯；宁波数法私募基金 邱磊；上海乾惕投资 周振兴；晋江和铭资产 杨彬桐；深圳前海登程资产 于骏晨；深圳宏鼎财富 李小斌；上海禅龙资产 王翔宇；上海方</p>

	御投资 田黄达；上海混沌投资 黎晓楠；上海和谐汇一资产 孙纯鹏；金元顺安基金 侯斌；红华资本 王方略；上海金犇投资 王语；方正富邦基金 李昕悦；上海趣时资产 施桐；钦沐资产 董瑜；锦绣中和（北京）资本 杜蕾；歌汝资产 罗志俊；杭州昊晟投资 钟思文；三峡资本 张昊；泰信基金 吴秉韬；天马股份 李玉平；瑞锐投资 陈洪；上海理臻投资 朱裕君；上海泾溪投资 狄晓锋；上海海宸投资 巫朝俊；青岛幂加和私募基金 李嘉豪；上海呈瑞投资 刘青林；睿亿投资 肖文瀚；东证融汇资产 阳荣培；千合资本 史成波；上海勤辰私募基金 张航；上海名禹资产 朱细汇；上海泾溪投资 方彦；唐达远、梁佳伟等
时间	2023年1月16日 10:00-11:00 15:30-16:45
地点	公司三楼会议室；进门财经；
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：</p> <p><b>问：介绍公司在 HPBC 上应用的光伏绝缘胶的具体情况？</b></p> <p><b>答：</b>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。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。</p> <p>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，公司在此产品领域形成了技术积累和先发优势，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。</p> <p>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。</p> <p><b>问：公司如何看待 HJT 电镀铜工艺？公司电镀铜用光伏感光胶在下游推进进度如何？什么时候能够大规模放量？</b></p> <p><b>答：</b>现阶段，银耗量较大的成本项目是阻碍 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。</p> <p>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。</p>

**问：公司光伏材料业务进展如何？**

答：公司深耕 PCB/FPD/IC 光刻胶及配套材料、消费电子及汽车用 UV 涂料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方案的能力。

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：公司各个板块市场竞争格局如何？市场上主要有哪些上市公司？**

答：在光刻胶板块，PCB 光刻胶主要是日本太阳油墨，国内上市公司除了广信材料还有容大感光；FPD 光刻胶主要是默克（AZ），国内上市公司主要是彤程新材（北旭）、晶瑞电材（瑞红）、雅克科技（LG、Cotem）；IC 光刻胶主要 TOK、JSR、信越等，国内上市公司主要是彤程新材（科华）、晶瑞电材（瑞红）。在涂料板块，公司全资子公司江苏宏泰主要设计的消费电子外观结构件 UV 涂料市场竞争对手主要是 PPG、阿克苏诺贝尔、卡秀万辉等，国内上市公除了广信材料（江苏宏泰）还有松井股份。在光伏材料板块，公司目前涉及的 HPBC 用光伏绝缘胶、HJT 电镀铜用光伏感光胶都属于是格局下游电池组件企业新工艺新需求研发的新材料，市场公开资料有限。根据现有了解到的情况，公司已实现批量销售的 HPBC 用光伏绝缘胶暂时未了解到有其他供应商，在研发测试中的电镀铜用光伏感光胶目前暂时未了解到国内其他上市公司的相关研发进度。

**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上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方案的能力，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 16 日