

证券代码：688503

证券简称：聚和材料

常州聚和新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	中信证券、彬元资本、重阳战略、沅杨资产、光大永明、国泰君安证券、国信证券、宏道投资、华能贵诚信托、华泰柏瑞基金、旌安投资、君和资本、理成资产、民生加银基金、南方基金、磐泽资产、清和泉、塔门投资、太平洋资产、新思路 QFII、易方达基金、誉辉资本、源乐晟、泽源资产、招银理财、民生加银、兴业基金、圆信永丰、中金资管、财通资管、兴银理财、盛宇投资、中信建投、平安养老、健顺投资、晋江和铭资管
时间	2023 年 2 月 8 日—2023 年 2 月 16 日
地点	<input checked="" type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 线上，电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书蒋安松、投资总监林椿楠、证券事务代表占凯云
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2023 年 2 月 8 日—2023 年 2 月 16 日接待了调研人员，现将互动交流中的主要内容总结如下：</p> <p>1、问：请介绍一下公司成为上市公司后，对公司有什么样的影响？募集资金使用情况如何？</p> <p>答：公司成功登陆上交所科创板后，成为一家公众公司，为公司发展壮大提供了资金支持，亦提高了公司治理的透明度，促进了公司提升管理水平，促使公司运营更加规范，公司品牌知名度也得到相应提升。本次募集资金，公司建立了募集资金专户进行存放管理，制定了《募集资金管理制度》，严格按照监管要求使用。资金主要用于公司实施年产 3000 吨导电银浆建设项目（一期）、工程技术中心升级建设项目以及补充流动资金。通过募投项目的建设实施，优化了公司的</p>

生产、研发条件，提升了研发实力，强化了技术优势，从而能更好的服务客户的需求，保持了技术研发领域的优势；产能方面，确保能满足下游市场光伏银浆逐步增长的市场需求；在财务方面，公司主要原材料银粉的售价较高，导致采购原材料占用的资金较多，同时，随着公司产能、经营规模持续扩大，研发投入持续增加，此次募投资金有效满足了公司原材料采购、生产经营、研发开发对流动资金的需求，进一步优化了公司的资产负债结构，减轻了资金需求压力；有利于提升公司的核心竞争力和盈利能力，有利于公司长期稳定发展。

2、问：公司的发展战略是什么？

答：公司始终专注导电银浆、电子元器件浆料、导电胶及半导体材料的研发、生产及应用技术支持；以“团队做研发，快速修出低成本王产品！”为核心经营理念，力争将公司打造成为世界级的导电材料研发科技公司。浆料（Paste，中文可译为“浆”、“糊”、“胶”），按组成的材质不同，可分为银浆、金浆、镍浆、钯浆、铜浆等；按使用温度不同，可分为低温银浆、高温银浆、中温银浆等；应用领域除用于光伏电池片外，也广泛应用于电子元器件领域、5G 滤波器、电致变色玻璃、柔性电路等领域，使用领域广阔。公司将始终“立足浆料，匠心精修”！顺应市场需求，通过扩充生产能力、延揽优秀人才，持续加大研发投入，优化研发环境，以研发驱动业绩增长，加快完成募投项目建设，加速核心技术研发和产业化应用、推广，不断增强公司的核心竞争力，进一步扩大客户群体，增加销售收入，提升公司的盈利能力。

3、问：公司的产品结构和客户结构是什么样的？

答：公司产品主要为正面银浆，2022 年 1-6 月，正面银浆销售占公司主营业务收入 99.76%；按产品类别可分为单晶银浆，多晶银浆；2022 年 1-6 月单晶银浆占比 98.40%，其中 PERC 占比 87.32%，TOPCon 占比 10.86%，HJT 占比 0.22%，多晶占比 1.6%，随着业内多家电池片厂商布局 TOPcon 电池，公司 TOPCon 电池用银浆销售收入逐步上升，HJT 电池由于工艺和成本问题，业内尚未大规模投产，HJT 银浆销售收入占比较少。2022 年全年的占比情况，待年报披露后，再进行分析。

客户结构方面：公司已与多家国内知名太阳能电池片制造商建立了长期稳定的合作关系，积累了大量优质客户资源，目前，公司主要的客户有通威股份、东方日

升、横店东磁、晶澳科技、中来光电、润阳、阿特斯、金寨嘉悦、英发、爱旭股份、正泰太阳能、顺风光电、金刚光伏、爱康科技、中利腾辉、华晟等。2022年，荣获中润新能源（徐州）有限公司“最佳供应商”，正泰太阳能“绩效卓越奖”，天合光能“优秀供应商”等客户荣誉。

2022年，公司亦与行业优秀客户隆基绿能科技股份有限公司共同参与国家重点研发计划“可再生能源技术”专项“高效晶硅全钝化接触太阳能电池及组件关键制备技术与核心装备研发”项目。

4、问：公司现有产能如何？

答：公司现有导电银浆生产产能 1700 吨/年，募投项目建设完成后，导电银浆产能将达到 3000 吨/年，能很好的满足当前及未来一段时间市场的需求。

5、问：主要原材料银粉的国产化进展及未来发展情况？

答：银浆产品生产需要的主要原材料为银粉、玻璃氧化物、有机原料等，其中银粉为核心原材料，公司 IPO 报告期内，主要从日本 DOWA 进口采购银粉，采购总额比例均超过 80%，原材料供应集中度较高。2022 年，以聚和材料为代表国内主流银浆企业开始逐步试用与导入国产银粉，国产银粉与进口银粉的各项技术指标、以及在浆料上的一致性和稳定性上存在的技术差异不断缩小；同时，国产粉在运费、加工费、交期、货款结算等方面的优势因素进一步体现，国产银粉的用量快速上升。随着国产银粉的产品性能不断优化，成本优势不断提升，未来银粉国产化的发展将进一步提速，国产银粉比例将进一步提速。公司拥有相对稳定的银粉采购渠道，且供应量充足，能够满足公司生产需求。

6、问：公司的产品定价模式是什么？主营业务单位毛利变动情况如何？

答：公司正银产品的定价方式通常为在银市场价格基础上，综合考虑市场竞争关系、预期采购规模、客户信誉、回款进度以及对产品的要求等因素最终确定销售价格。公司单位成本中原材料占比超过 99.00%，原材料又以银粉为主，故公司单位成本亦受银价影响较大。由于单位毛利=销售单价-单位成本，单位毛利主要受除银价外的其他综合因素影响。公司销售单价基本由银价、单位加工费用两部分构成，而单位毛利主要受加工费用影响。

2022年1-6月，公司正面银浆毛利率同比上涨，主要由于银价下降所致。

光伏行业有着较高的降本增效要求，下游客户需要采购高性价比的正面银浆以提升其太阳能电池产品竞争力。公司为提升客户认可度，一方面通过持续加大研发投入、迭代产品，提高正银产品品质；另一方面，公司在保证实现可观利润基础上给予客户适当的加工费用优惠，实现共赢。公司通过在银浆环节持续创新，为整个光伏产业链持续降本增效作出了一定贡献。

7、问：公司在N型TOPCon银浆、HJT银浆产品的布局以及优势如何？

答：公司在2018-2019年便开始研究布局HJT浆料，与中科院上海微系统所建立了“HJT低温银浆联合实验室”，是国内最早布局HJT低温银浆的银浆企业之一。N型TOPCon银浆方面，是国内率先推出“高导电、低损伤TOPCon成套银浆产品”的企业。N型TOPCon银浆、HJT低温银浆均能实现量产供应。

8、问：如何看待银包铜、铜电镀等相关技术发展？

答：银包铜和铜电镀技术均是基于对光伏金属化银浆降本的诉求而尝试的新的金属化解决方案。

从技术角度来看，银包铜浆料是通过银包铜粉来替代纯银粉，与当前丝网印刷银浆技术兼容性强，电池制造端无需更换或者新增设备，原材料降本较为直接，实现难度相对不高；当前，有部分HJT电池客户在开始小规模使用，但主流仍使用低温银浆产品。公司已掌握银包铜浆料的技术，银包铜浆料产品亦成功开发并已有小批量出货。

据了解，铜电镀的技术已开发多年，工艺路线还尚未定型，尚处于研发中试阶段，大规模产业化尚需要更多时间观察。

9、问：如何看待银浆行业的发展？公司如何持续发挥竞争优势？

答：银浆行业是一个产品快速升级迭代的行业，银浆公司属于轻资产、重研发投入、重资金运营的特点。银浆产品是配方型研发与应用型相结合的产品，是决定光电转换效率的重要因素之一，下游太阳能电池片厂商对正面银浆的性能、质量、可靠性要求较高，导入周期长。随着全球能源改革不断深化，太阳能电池产量将保持快速增长，结合N型电池技术的市场占有率不断提升，长期来看，未来太

	<p>阳能用银浆的市场规模将保持稳步增长的态势。</p> <p>公司自成立以来始终顺应光伏技术的发展趋势，持续进行研发探索。依靠长期自主研发，公司已经掌握了高效晶硅太阳能电池主栅及细栅银浆技术、TOPCon 高效电池成套银浆技术、超低体电阻低温银浆技术等多项核心技术，并顺利完成技术成果产业化落地。依靠在研发技术、人才团队、产品结构、客户结构、全方位服务等方面建立的竞争优势，正面银浆产品销量年年攀升，排名全行业第一位，为正面银浆产业的国产化替代作出了重要贡献。公司亦将继续发挥技术优势、人才团队优势、产品结构优势、客户优势、全方位服务优势，进一步拓展客户群体、扩大经营规模、提高盈利水平。</p> <p>10、问：请介绍一下非光伏领域的业务情况？</p> <p>答：公司依托在光伏银浆领域积累的人才团队、核心技术、生产经验等宝贵资源，也在不断积极开发、推广 5G 射频器件、电子元件、柔性电路、电致变色玻璃、导热结构胶等非光伏产品。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 2 月 24 日