

深圳市容大感光科技股份有限公司

关于对深圳证券交易所关注函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别风险提示：

1、公司向特定对象发行股票最终能否获得中国证监会同意注册尚存在不确定性

公司于2023年2月22日披露了《关于收到发行注册环节反馈意见落实函的公告》（公告编号：2023-004）；2023年2月27日披露了《关于发行注册环节反馈意见落实函回复的公告》（公告编号：2023-005）。公司向特定对象发行股票事项尚需获得中国证监会同意注册后方可实施，最终能否获得中国证监会同意注册的批复及其时间尚存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务。敬请广大投资者理性投资，注意风险。

2、干膜光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶产品国产化率及市占率较低的风险

干膜光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶产品国产化率较低，公司相关产品的市场占有率也较低，这三个系列产品对公司的利润影响有限。敬请广大投资者理性投资，注意风险。

3、光刻胶及其配套化学品新建项目涉及的技术实施及产品开发风险

目前公司显示用光刻胶、半导体光刻胶的品质性能仅能满足中低端客户的要求，要开发中高端客户需要的产品尚存在技术瓶颈。公司主营业务为从事感光电子化学品的研发、生产和销售，公司的主营业务从未发生过变更。

如果项目无法顺利研发或投产，或因建成投产后市场环境发生较大不利变化、公司新产品的前期认证和市场开拓进展不畅等因素影响，又或者产品通过

客户验证后仍无法取得足量订单，将对公司募投项目的实施及新产品的开拓产生一定的不利影响。

4、光刻胶及其配套化学品新建项目新增产能消化风险

一方面公司能否通过主要客户的验证测试存在不确定性；另一方面，主要客户均为相关行业内领先企业，其光刻胶产品供应商通常维持在两家或以上，客户根据产线需求分配订单，如果公司不能成为该等客户的首选供应商则可能无法取得充足订单，从而光刻胶项目存在产能消化风险。

5、光刻胶及其配套化学品新建项目效益不及预期的风险

若在募投项目实施过程中，宏观经济、产业政策、市场环境等发生重大不利变化，产品技术路线发生重大更替，下游需求增长缓慢，公司产品验证进展不顺或市场开拓成效不佳，所处行业竞争加剧，公司产品销售价格持续下降以及其他不可预测的因素出现，都可能对公司募投项目的顺利实施、业务增长和预期效益造成不利影响。

深圳市容大感光科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 3 月 10 日收到深圳证券交易所创业板公司管理部出具的《关于对深圳市容大感光科技股份有限公司的关注函》（创业板关注函（2023）第 96 号）（以下简称“关注函”）。公司对关注函所提出的问题进行了认真核实，现将关注函所涉及的相关问题回复说明如下：

2023 年 3 月 8 日、3 月 9 日，你公司连续 2 个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%，触及股票交易异常波动标准。我部关注到，2023 年 3 月 7 日，你公司接受多家机构调研，调研中提及你公司光刻胶业务相关情况。请你公司核实说明以下事项，并充分提示相关风险：

问题 1.你公司在《投资者关系活动记录表》中提及，“经过公司多年来的技术攻关，公司的干膜光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶等产品已经面向市

场实现了批量销售，其中部分产品已进入核心客户的供应链体系，公司干膜光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶等产品的销售将会是公司未来业绩发展的驱动点，未来随着公司募投项目产能的逐步释放，公司将迎来新的发展阶段”。你公司于3月9日披露的《关于公司股票交易异常波动的公告》显示，截止2022年1-9月，公司的感光干膜光刻胶销售收入为923.37万元，显示用光刻胶、半导体光刻胶销售收入为2,136.70万元，以上三个系列产品占公司同期营业收入的5.65%。

请分别补充披露你公司感光干膜光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶的主要技术特征、技术优势、生产研发团队、核心客户及其主营业务、实现批量销售的时点、当前产能及产能利用率、在手订单及意向订单、毛利率、在核心客户供应链体系中的具体定位等，并结合同行业可比公司情况、行业竞争格局、上下游情况、你公司相关产品的市场占有率及占核心客户同类产品采购的份额等，进一步分析说明上述三个系列产品对你公司业绩是否具有重大影响，结合目前光刻胶产品业务收入占比、进入核心客户供应链体系相关在手订单情况等说明你公司判断将成为业绩发展驱动点的依据，并进一步提示相关风险。

回复：

一、公司补充披露

（一）主要技术特征、技术优势

不同厂家的感光干膜光刻胶、显示用光刻胶和半导体光刻胶的生产工艺基本上大同小异，公司的产品与市场上同类产品品质基本相当。目前公司显示用光刻胶、半导体光刻胶的品质性能仅能满足中低端客户的要求，要开发中高端客户需要的产品尚存在技术瓶颈。

公司主营业务为从事感光电子化学品的研发、生产和销售，公司的主营业务从未发生过变更。公司经过多年的研发创新及产业化实践，在光刻胶制造的主要工序上拥有了自己的核心技术，如：1、公司的树脂合成技术，使公司能根

据实际产品的应用要求及性能要求而设计具有特定分子结构的树脂，可以满足特定应用要求的制造技术；2、公司的配方设计技术，使得公司可以根据客户对应用分辨率、工艺宽容度、蚀刻选择比、耐热性、感光度、附着力等性能的不同要求，优选合适的树脂、感光组分、溶剂、助剂以及微量添加剂定量添加，调配出不同工艺需求的光刻胶产品；3、公司的工艺控制技术，使公司能够通过生产工艺中设备选型、材质选择，以及分散研磨时间、温度及湿度控制、超净过滤等生产工艺过程控制的关键技术，能够有效提高产品一致性、批次稳定性、良品率、可储存性等，提高了公司产品的市场竞争力。

（二）生产研发团队情况

截至 2022 年 9 月 30 日，公司共有研发人员 99 人，占员工总数的 19.30%，打造了一支国内领先的技术研发团队。公司核心研发团队由具有感光电子化学品专业背景和具备丰富的感光电子化学品行业产业经验的专家组成，且人员稳定性较强。公司实际控制人之一、董事、副总经理杨遇春先生是全国感光材料标准化技术委员会委员、深圳市地方级领军人才，从事感光电子化学品的研发及产业化工作多年，主持多项广东省科学技术厅、深圳市科技创新委员会等科研项目，作为发明人并已获授权发明专利 29 项、实用新型专利 1 项。公司副总经理晏凯先生从事光刻胶研发及产业化工作多年，主持或参与多项科技部、广东省科学技术厅、深圳市科技创新委员会等科研项目，作为发明人并已获授权发明专利 3 项。

截至 2022 年 9 月 30 日，公司共有生产人员 159 人，占员工总数的 30.99%。

（三）核心客户及其主营业务、实现批量销售的时点

2022 年 1-9 月，公司显示用及半导体用光刻胶产品前五大客户、产品需求、实现销售的时点及最近一期销售收入如下表所示：

客户名称	主营业务或主要经营范围	销售光刻胶产品种类	首次交付时间	2022年1-9月销售收入(万元)
莱宝高科 (002106.SZ)	液晶显示(LCD)行业上游显示材料的研发和生产	显示用光刻胶	2016年11月	559.03
聚灿光电 (300708.SZ)	LED外延片及芯片的研发、生产和销售	半导体光刻胶	2019年3月	150.78
西安微晶微电子有限公司	半导体分立器件制造; 半导体器件专用设备制造; 光电子器件制造; 半导体器件专用设备销售; 半导体分立器件销售; 货物进出口。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)	半导体光刻胶	2021年11月	161.20
中航电测 (300114.SZ)	飞机测控产品、电阻应变计、应变式传感器、称重仪表和软件、机动车检测系统、驾驶员智能化培训及考试系统、智慧物流分拣系统、电磁阀人造宝石及其制品等多个方向及领域	半导体光刻胶	2018年4月	109.33
南玻A (000012.SZ)	平板玻璃、工程玻璃等节能建筑材料, 硅材料、光伏组件等可再生能源产品及精细玻璃等新型材料和高科技产品的生产、制造和销售	显示用光刻胶	2017年3月	95.74

2022年以来, 公司新开发并已实现收入的重要客户主要包括:

客户名称	主营业务或主要经营范围	销售光刻胶产品种类	首次交付时间	2022年1-9月销售收入(万元)
华微电子 (600360.SH)	功率半导体器件的设计研发、芯片制造、封装测试、销售	半导体光刻胶	2022年12月	-
泉州三安半导体科技有限公司	全色系超高亮度LED外延片、芯片、III-V族化合物半导体材料、微波通讯集成电路与功率器件、光通讯元器件等的研发、生产与销售	半导体光刻胶	2022年12月	-
TCL华星光电技术有限公司、华星光电半导体显示技	半导体显示	显示用光刻胶 (TFT阵列用光刻胶)	2022年9月	-

客户名称	主营业务或主要经营范围	销售光刻胶产品种类	首次交付时间	2022年1-9月销售收入(万元)
术有限公司				
宸鸿科技(厦门)有限公司	光电子器件及其他电子器件制造(触控系统、触控屏幕、触控组件等制造);其他质检技术服务;电子元件及组件制造;其他电子设备制造;光学玻璃制造;其他玻璃制品制造;电子工业专用设备制造;其他未列明专业设备修理(不含需经许可审批的项目);软件开发;工程和技术研究和试验发展;经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料的进口业务(不另附进出口商品目录),但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外;经营各类商品和技术的进出口(不另附进出口商品目录),但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外(以上经营项目不含外商投资准入特别管理措施范围内的项目)。	显示用光刻胶(TFT阵列用光刻胶)	2022年9月	-
江西兆驰半导体有限公司	半导体材料与器件、电子材料与器件、半导体照明设备的设计、研发、生产(仅限分支机构)、销售;自营或代理各类商品及技术的进出口业务;信息技术咨询服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	半导体光刻胶	2022年8月	6.38
青岛惠科微电子有限公司	电子元件、半导体分立器件、集成电路、电力电子产品、汽车电子产品、自动化仪表、应用软件的设计、技术开发、制造、销售;半导体元器件专用材料、电子专用设备、测试仪器、工模具的技术开发、制造、销售及技术服务与转让;半导体元器件及光电器件的批发;机械设	半导体光刻胶	2022年2月	1.42

客户名称	主营业务或主要经营范围	销售光刻胶产品种类	首次交付时间	2022年1-9月销售收入(万元)
	备、仪器仪表的研发、生产、销售及技术咨询和服务；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
厦门恒富达电子科技有限公司	工程和技术研究和试验发展；集成电路芯片设计及服务；光电子器件制造；电子专用设备制造；其他电子器件制造；电子真空器件制造；电力电子元器件销售；电子元器件批发；电子元器件制造；电子元器件与机电组件设备制造；电子元器件与机电组件设备销售；电子产品销售；电子元器件零售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：货物进出口。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	干膜光刻胶	2022年8月	186.06
珠海市永鑫电子有限公司	电子元器件制造；电子元器件批发；电子元器件零售；电子专用材料销售；电子专用材料制造；电子专用材料研发；电镀加工。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）	干膜光刻胶	2021年12月	171.26
江西省鑫诚辉电路有限公司	电子元件、五金模具、线路板及电镀产品生产、销售；货物进出口贸易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	干膜光刻胶	2021年12月	98.18

（四）当前产能及产能利用率

截至本回复报告签署日，公司尚无干膜光刻胶自主生产能力，其中前端的生产工序采用外协加工的模式。2022年1-9月，公司显示用光刻胶、半导体光刻胶及配套化学品的产能为787.50吨，产量为202.28吨，产能利用率26.45%。

（五）在手订单及意向订单

一方面，感光干膜主要应用于PCB制造过程中的光刻工艺，在使用时对产品洁净度有很高的要求，其运输、储存需要在冷藏环境下进行；下游PCB制造商不倾向于批量备货，一般按照自身的短期生产需求采取就近采购，订单周期和交货时间较短。另一方面，供货保障能力是下游客户筛选供应商的重要标准之一，公司尚不具备感光干膜生产能力，下游客户暂未就感光干膜供应与公司签订长期协议。感光干膜产品的上述特征，使得公司的感光干膜在手订单周期较短，不存在长期在手订单

由于显示用及半导体光刻胶产品保质期相对较短，且下游客户规模相对较大、集中度相对较高，一般按照自身的短期生产需求采取就近采购，订单周期和交货时间较短，公司不存在长期在手订单。

（六）毛利率情况

2022年1-9月，公司感光干膜业务毛利率为4.43%，显示用光刻胶、半导体光刻胶及配套化学品业务毛利率为50.11%，跟同行业竞争对手的毛利率相比，基本符合行业的情况。

（七）在核心客户供应链体系中的具体定位

公司相关产品的核心客户均为相关行业内领先企业，其光刻胶产品供应商通常维持在两家或以上，客户根据产线需求分配订单。公司系核心客户的供应商之一。

风险提示：部分核心客户最终能否通过客户检测及虽然通过客户检测了但能否拿到足够订单尚存在不确定性。

二、结合同行业可比公司情况、行业竞争格局、上下游情况、你公司相关产品的市场占有率及占核心客户同类产品采购的份额等，进一步分析说明上述三个系列产品对你公司业绩是否具有重大影响

(一) 光刻胶相关产品国产化率较低，市场主要由外资厂商占据

1、感光干膜

2021 年之前，感光干膜市场主要由外资占据，中国（不包含中国港澳台地区）市场仍高度依赖进口。全球感光干膜主要生产企业及其主要销售区域如下：

序号	企业名称	销售区域	主要产品应用
1	日本旭化成	中国、东南亚、日本	PCB、IC 载板
2	日本日立化成（昭和电工）	中国、东南亚、日本	PCB、HDI、FPC、IC 载板
3	长兴材料	中国、东南亚、日本、欧洲、北美	PCB、HDI、FPC、IC 载板等
4	美国杜邦	北美	PCB、HDI、FPC
5	其他	中国	-

资料来源：长兴材料（1717.TW）2021 年年度报告

中国（不包含中国港澳台地区）的感光干膜行业中知名度较高、规模较大的企业主要有福斯特、五江高科。

2、显示用光刻胶

显示用光刻胶主要用于显示面板及触摸屏产品的生产，使用的光刻胶品种根据应用工艺不同主要分为彩色光刻胶、黑色光刻胶、TFT 阵列用光刻胶、触摸屏用光刻胶等。全球主要显示用光刻胶企业的量产情况如下：

公司名称	国家/地区	TFT 阵列用光刻胶	彩色光刻胶	黑色光刻胶
默克	德国	量产	-	-
东京应化	日本	量产	-	量产
北旭电子	中国大陆	量产	-	-
JSR 株式会社	日本	-	量产	-
住友化学	日本	-	量产	-
三菱化学	日本	-	量产	量产
奇美化工	中国台湾	-	量产	量产

公司名称	国家/地区	TFT 阵列用光刻胶	彩色光刻胶	黑色光刻胶
LG 化学 (相关业务被雅克科技收购)	韩国	-	量产	量产
三星 SDI	韩国	-	量产	量产

数据来源：各公司官网，国泰君安证券研究所

从全球显示用光刻胶市场竞争格局来看，全球黑色光刻胶及彩色光刻胶市场主要由日本、韩国和中国台湾企业主导。根据中金公司研究所数据，彩色光刻胶主要生产企业包括日本 JSR、东洋油墨、住友化学，三者全球市场占有率约 55%，黑色光刻胶市场主要由三菱化学、日本 TOK 占据，全球市场占有率约 2/3，黑色光刻胶及彩色光刻胶的其他生产企业包括韩国三星 SDI、LG 化学（彩胶事业部于 2020 年被雅克科技收购）和中国台湾的奇美化学、达兴材料。TFT 正性光刻胶方面，由于其与低端半导体光刻胶分辨率和显影效果类似，因此国内部分半导体光刻胶厂商亦可生产 TFT 正性光刻胶。

3、半导体用光刻胶

目前国内高端半导体光刻胶产品尚需依赖进口。根据前瞻研究院数据，全球半导体光刻胶市场基本被日本和美国企业所垄断，2020 年 TOL、美国杜邦、JSR、住友化学市场占有率分别为 25.6%、17.6%、15.8%和 10.4%，行业集中度高。

半导体光刻胶及配套化学品市场集中于美、日、欧少数大厂商手中，国内从事半导体光刻胶及配套化学品研究、开发及生产的厂商较少，中国（不包含中国港澳台地区）企业半导体光刻胶量产情况如下：

公司名称	g/i 线光刻胶	KrF 光刻胶	ArF 光刻胶
彤程新材	量产	量产	研发
晶瑞电材	量产	量产	研发
上海新阳	-	小批量订单	-
华懋科技 (徐州博康)	量产	量产	量产
南大光电	-	-	小批量订单
容大感光	量产	-	-

资料来源：各公司公告、方正证券研究所

（二）下游市场需求广阔、进口替代趋势明显

光刻胶的上游原材料主要包括树脂、单体、光引发剂和溶剂等，光刻胶根据应用领域划分可以分为 PCB 光刻胶、显示用光刻胶和半导体光刻胶，下游主要应用于 PCB、显示面板及半导体的生产制造，并最终广泛应用于消费电子、汽车、航空航天、军事装备等关乎国民经济、工业发展的关键行业。

在国家政策支持、下游市场发展、持续研发投入等因素的综合影响下，我国光刻胶行业市场规模增长迅速。在 PCB、显示面板和半导体产业国产化进程加速、产业链自主可控需求迫切的背景下，作为上游关键材料的光刻胶呈现明显的进口替代趋势，国产光刻胶或将迎来快速发展的机遇。

风险提示：进口替代受各种因素影响，进口替代的趋势尚存在不确定性。

（三）公司相关产品的市场占有率较低

当前干膜光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶的国产化率较低，公司产品市场占有率低。

公司核心客户对于其供应商情况采取较为严格的保密措施，公司未获悉占核心客户同类产品采购的份额。

综上所述，干膜光刻胶、显示用光刻胶及半导体光刻胶产品国产化率较低，公司产品相关市场占有率较低，尽管下游市场需求广阔、进口替代趋势明显，但目前阶段前述产品对于公司当期业绩影响相对有限。

三、结合目前光刻胶产品业务收入占比、进入核心客户供应链体系相关在手订单情况等说明你公司判断将成为业绩发展驱动点的依据

2022 年 1-9 月，公司干膜光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶及配套化学品收入分别为 923.37 万元、2136.70 万元，分别占同期主营业务收入的 1.71%、3.96%。

公司相关光刻胶产品系列产业化进展相对顺利，经历多年的技术研发和产品改进，公司于 2021 年研发出了感光干膜光刻胶、TFT 阵列用光刻胶等产品，

相关产品已在下游 PCB、显示面板行业领先企业送样测试，并已通过部分客户的验证测试并实现销售。

截至本回复报告签署日，公司感光干膜产品已对厦门恒富达电子科技有限公司、珠海市永鑫电子有限公司、江西省鑫诚辉电路有限公司等客户实现销售，显示用光刻胶已对莱宝高科（002106.SZ）、南玻 A（000012.SZ）、华星光电等客户实现销售，半导体用光刻胶已对三安光电（600703.SH）、扬杰科技（300373.SZ）、聚灿光电（300708.SZ）、华微电子（600360.SH）等客户实现销售。

根据测算，本次募投项目投产后，满产满销的状态下，感光干膜光刻胶将每年给公司带来约 5 亿元的收入，显示用光刻胶将每年给公司带来约 7 亿元收入，半导体光刻胶将每年给公司带来约 2 亿元收入。尽管由于产品特征，公司暂无长期在手订单，但公司已在技术储备和客户储备方面做了持续充分的准备，因此预计相关业务将会成为业绩发展驱动点。

风险提示：募投项目的营业收入、相关产品的市场拓展尚存在不确定性。

四、风险提示

（一）公司向特定对象发行股票最终能否获得中国证监会同意注册尚存在不确定性

公司于 2023 年 2 月 22 日披露了《关于收到发行注册环节反馈意见落实函的公告》（公告编号：2023-004）；2023 年 2 月 27 日披露了《关于发行注册环节反馈意见落实函回复的公告》（公告编号：2023-005）。公司向特定对象发行股票事项尚需获得中国证监会同意注册后方可实施，最终能否获得中国证监会同意注册的批复及其时间尚存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务。敬请广大投资者理性投资，注意风险。

（二）干膜光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶产品国产化率及市占率较低的风险

干膜光刻胶、显示用光刻胶、半导体光刻胶产品国产化率较低，公司相关产品的市场占有率也较低，这三个系列产品对公司的利润影响有限。敬请广大投资者理性投资，注意风险。

（三）光刻胶及其配套化学品新建项目涉及的技术实施及产品开发风险

目前公司显示用光刻胶、半导体光刻胶的品质性能仅能满足中低端客户的要求，要开发中高端客户需要的产品尚存在技术瓶颈。公司主营业务为从事感光电子化学品的研发、生产和销售，公司的主营业务从未发生过变更。

如果项目无法顺利研发或投产，或因建成投产后市场环境发生较大不利变化、公司新产品的前期认证和市场开拓进展不畅等因素影响，又或者产品通过客户验证后仍无法取得足量订单，将对公司募投项目的实施及新产品的开拓产生一定的不利影响。

（四）光刻胶及其配套化学品新建项目新增产能消化风险

一方面公司能否通过主要客户的验证测试存在不确定性；另一方面，主要客户均为相关行业内领先企业，其光刻胶产品供应商通常维持在两家或以上，客户根据产线需求分配订单，如果公司不能成为该等客户的首选供应商则可能无法取得充足订单，从而光刻胶项目存在产能消化风险。

（五）光刻胶及其配套化学品新建项目效益不及预期的风险

若在募投项目实施过程中，宏观经济、产业政策、市场环境等发生重大不利变化，产品技术路线发生重大更替，下游需求增长缓慢，公司产品验证进展不顺或市场开拓成效不佳，所处行业竞争加剧，公司产品销售价格持续下降以及其他不可预测的因素出现，都可能对公司募投项目的顺利实施、业务增长和预期效益造成不利影响。

问题 2.你公司在《投资者关系活动记录表》中提及，“目前公司干膜光刻胶主要生产环节采用外协加工的模式，其产能受限于合作的外协加工厂商”。请补充披露你公司感光干膜光刻胶外协加工的具体情况，包括但不限于主要业务模

式、外协加工金额、主要加工方基本情况及是否存在关联关系，客户、公司及外协加工方的主要权利义务约定等，进一步说明你公司是否具备感光干膜光刻胶生产研发的核心技术，如是，相关技术的获得方式，并进一步提示相关风险。

回复：

公司经过多年的研发，目前已具备干膜光刻胶的配方及生产技术，但尚未建设好与之配套的厂房及生产线，因此目前公司干膜光刻胶的前端生产工序采用外协加工的模式，后续工序由公司控股子公司广东正奇新材料有限公司完成。公司 2021 年和 2022 年 1-9 月干膜光刻胶生产的外协加工费分别是 25.27 万元和 110.82 万元，加工费占产品销售额比例分别为 22.44% 和 12.00%。

为公司提供干膜光刻胶外协加工方的是一家位于广东省内的电子专用材料公司，其主营业务为电子专用材料研发、制造、销售。公司与该公司不存在关联关系，双方主要权利义务约定为：公司提供技术、原料、成品包装材料给外协加工方，外协加工方根据公司的要求生产出符合公司要求的干膜光刻胶半成品。

风险提示：光刻胶及其配套化学品新建项目涉及的技术实施及产品开发风险

光刻胶及其配套化学品新建项目投产后，公司将新增感光干膜和显示用光刻胶、半导体光刻胶等产品的产能。如果项目无法顺利研发或投产，或因建成投产后市场环境发生较大不利变化、公司新产品的前期认证和市场开拓进展不畅等因素影响，又或者产品通过客户验证后仍无法取得足量订单，将对公司募投项目的实施及新产品的开拓产生一定的不利影响。

问题 3.你公司在《投资者关系活动记录表》中提及，“公司本次募投将建设年产 1.20 亿平方米感光干膜光刻胶项目，年产 1.53 万吨显示用光刻胶、半导体

光刻胶及配套化学品。在项目投产后，满产满销的状态下，感光干膜光刻胶将每年给公司带来约 5 亿元的收入，显示用光刻胶将每年给公司带来约 7 亿元收入，半导体光刻胶将每年给公司带来约 2 亿元收入”。

(1) 请说明你公司目前光刻胶相关项目的建设情况，包括项目投资额、核心技术储备情况、项目建设进展以及项目实现效益情况。

(2) 你公司“年产 1.20 亿平方米感光干膜光刻胶项目”募集资金尚未募集到位，请补充披露该项目建设周期、目前建设进展、相关预期收入的测算依据及可实现性，说明你公司判断随着公司募投项目产能的逐步释放将迎来新的发展阶段的依据及合理性，并结合相关行业上下游情况、相关产品市场价格及饱和度、你公司客户渠道储备等，说明你公司是否具备充分的产能消化能力，相关募投项目是否存在产能过剩风险，并进一步提示相关风险。

回复：

一、公司光刻胶项目的建设情况

公司光刻胶及其配套化学品新建项目计划投资 54,804.19 万元，建设地点位于珠海市南水镇平湾四路东北侧，实施主体为公司全资子公司珠海市容大感光科技有限公司，主要建设内容包括年产 1.20 亿平方米感光干膜光刻胶项目、年产 1.53 万吨显示用光刻胶和半导体光刻胶及配套化学品。

项目建设期为 2 年，包括项目施工、设备采购、厂房验收、场地装修及设备安装调试、试运行等内容。项目自 2022 年 12 月开始建设，目前正处于建设阶段，还未产生收益。

二、公司光刻胶项目的技术储备情况

截至 2022 年 9 月 30 日，公司共有研发人员 99 人，占员工总数的 19.30%，打造了一支国内领先的技术研发团队。公司核心研发团队由具有感光电子化学

品专业背景和具备丰富的感光电子化学品行业产业经验的专家组成，且人员稳定性较强。

经过多年的研发创新及产业化实践，公司在光刻胶制造的主要工序上拥有了核心技术，如公司的树脂合成技术使公司可以根据实际产品的应用要求及性能要求而设计出具有特定分子结构的树脂，可以满足特定应用要求的制造技术；公司的配方设计技术使得公司可以根据客户对应用分辨率、工艺宽容度、蚀刻选择比、耐热性、感光度、附着力等性能的不同要求，优选合适的树脂、感光组分、溶剂、助剂以及微量添加剂定量添加，调配出不同工艺需求的光刻胶产品。

三、公司光刻胶项目的效益测算

本次募投项目的收入测算系根据预计销售产品分类测算，产品单价以市场供求实际状况和发展趋势预测为基础，结合公司历史销售价格和未来市场行情走势设置。假设产量等于销量，项目计算期为10年，其中建设期2年，生产期8年。项目投产后，感光干膜的产能，第一年为60%，第二年为80%，第三年达产；显示用和半导体光刻胶的产能，第一年为60%，第二年为80%，第三年达产。

本次募投项目建成达产后预计将实现的营业收入具体构成情况如下：

序号	产品类型	项目构成	单位	T+3年	T+4年	T+5年	T+6年	T+7年	T+8年	T+9年	T+10年
1	感光干膜	销售数量	m ²	71,712,000	95,616,000	119,520,000	119,520,000	119,520,000	119,520,000	119,520,000	119,520,000
		平均单价	元/m ²	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20
		销售收入	万元	30,119.04	40,158.72	50,198.40	50,198.40	50,198.40	50,198.40	50,198.40	50,198.40
2	显示用光刻胶	销售数量	吨	8,450.30	11,267.06	14,083.83	14,083.83	14,083.83	14,083.83	14,083.83	14,083.83
		平均单价	元/KG	52.00	51.48	50.97	50.46	49.95	49.45	48.96	48.47
		销售收入	万元	43,941.54	58,002.84	71,778.51	71,060.73	70,350.12	69,646.62	68,950.15	68,260.65
3	半导体用光刻胶	销售数量	吨	629.80	839.73	1,049.67	1,049.67	1,049.67	1,049.67	1,049.67	1,049.67
		平均单价	元/KG	220.00	217.80	215.62	213.47	211.33	209.22	207.13	205.05
		销售收入	万元	13,855.60	18,289.39	22,633.12	22,406.79	22,182.72	21,960.90	21,741.29	21,523.87
4	光刻胶配套化学品	销售数量	吨	67.00	89.33	111.67	111.67	111.67	111.67	111.67	111.67
		平均单价	元/KG	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
		销售收入	万元	187.60	250.13	312.67	312.67	312.67	312.67	312.67	312.67

（一）感光干膜价格测算及合理性

感光干膜现市场已达到充分竞争的状态，销售价格稳定，且公司目前已经实现感光干膜产品的小批量销售，投产后感光干膜产品售价主要参考市场价格测算。本项目感光干膜主要以盖孔蚀刻和精细线路干膜为主，4.20 元/m²的销售单价设定与同类产品的价格接近，具有合理性。具体如下：

上市公司福斯特历次募集资金投资项目关于感光干膜的测算单价如下：

项目	实际效益对照	测算效益	测算效益
	2.16 亿平米感光干膜项目	4.2 亿平米感光干膜项目	1 亿平米感光干膜项目
对应时间段	2021 年 4-12 月	完全达产年度	完全达产年度
销售数量（万平方米）	8.424.63	42.000.00	10.000.00
产品单价（元/平方米）	4.33	4.27	4.40
营业收入（万元）	36.517.76	179.340.00	44.000.00

数据来源：相关公司公告

福斯特干膜光刻胶销售单价为每平方米 4.27-4.40 元，与本次募投项目干膜光刻胶销售单价相近，本次募投项目参考市场价格选取每平米 4.20 元预测具有合理性。

（二）显示用光刻胶价格测算及合理性

公司显示用光刻胶以新产品系列 TFT 阵列用光刻胶为主，公司目前尚未实现销售收入，因此项目投产后价格主要参考客户报价及同类产品价格进行测算，价格逐年下降 1%。雅克科技“新一代电子信息材料国产化项目-光刻胶及光刻胶配套试剂”项目 TFT 光刻胶在投产第一年的设定单价为 56.30 元/KG，本项目产品投产第一年 52 元/KG 的销售单价设定与同类产品的价格接近，具有合理性。

（三）半导体光刻胶价格测算及合理性

公司半导体光刻胶产品以 g/i 线光刻胶为主，公司目前已实现销售，因此项目投产后半导体光刻胶产品售价主要参考历史售价和客户报价进行测算，价格逐年下降 1%，具有合理性。

四、募投项目产能消化的分析

（一）下游市场需求广阔、进口替代趋势明显

光刻胶的上游原材料主要包括树脂、单体、光引发剂和溶剂等，光刻胶根据应用领域划分可以分为 PCB 光刻胶、显示用光刻胶和半导体光刻胶，下游主要应用于 PCB、显示面板及半导体的生产制造，并最终广泛应用于消费电子、汽车、航空航天、军事装备等关乎国民经济、工业发展的关键行业。

在国家政策支持、下游市场发展、持续研发投入等因素的综合影响下，我国光刻胶行业市场规模增长迅速。在 PCB、显示面板和半导体产业国产化进程加速、产业链自主可控需求迫切的背景下，作为上游关键材料的光刻胶呈现明显的进口替代趋势，国产光刻胶或将迎来快速发展的机遇。

（二）相关产品市场价格及饱和度

公司募投项目产品规划的价格参考历史售价和客户报价进行测算，与市场价格及同行业可比公司披露的产品预测价格具有可比性。

相关光刻胶产品国产化率较低，市场主要由外资厂商占据。在下游产能向国内转移的背景下，包括公司客户在内的下游厂商出于降低成本、保障产品交期和技术服务及时性的需求，具有国产替代的意愿；此外，光刻胶作为光刻工艺的关键材料，在光刻工艺中具有不可替代的重要作用，在国际贸易冲突持续的背景下，包括公司客户在内的下游客户也纷纷加强对国内供应商的培育，降低对国际供应商的依赖程度，以提高供应链安全性，产业链自主可控需求迫切。因而具备产品、技术及生产工艺的国内厂商具备广阔的市场空间。

（三）公司具备募投项目新增产能消化的客户资源

公司已在 PCB 光刻胶领域深耕多年，公司在多年的生产经营过程中，凭借持续的技术创新、可靠的产品性能和优质的客户服务，得到了市场的认可和客户信赖，与深南电路股份有限公司、深圳市景旺电子股份有限公司、胜宏科技（惠州）股份有限公司、崇达技术股份有限公司等业内领先的厂商建立了长期、稳定的合作关系，具备较好的品牌效应和行业口碑。公司的品牌优势及客户资源协同，有利于感光干膜产品的市场开拓和客户导入，为产能消化奠定了坚实的基础。在显示及半导体领域，公司建立了完备的营销体系和优质的销售团队，正积极开拓市场、进行产品验证导入，并已取得了相应进展。公司显示用光刻胶已通过华星光电、惠科股份等企业验证并实现销售，半导体光刻胶已通过三安光电、聚灿光电、扬杰科技、华微电子等企业验证并实现销售。

综上所述，公司本次募投产品国内厂商市占率较低，在关键原材料自主可控的背景下，国内厂商的机会较大；公司产品开发及客户开拓进展顺利，且公司已在相关领域取得相应成就或做出相应布局，本次光刻胶项目产能规模占市场份额相对较小。但，一方面公司能否通过主要客户的验证测试存在不确定性；另一方面，主要客户均为相关行业内领先企业，其光刻胶产品供应商通常维持在两家或以上，客户根据产线需求分配订单，如果公司不能成为该等客户的首选供应商则可能无法取得充足订单，从而光刻胶项目存在产能消化风险。

五、风险提示：光刻胶及其配套化学品新建项目新增产能消化风险

公司在论证募投项目产能消化时，重点考虑并测算了公司现有主要客户及正在进行验证测试的新客户的需求情况。但，一方面公司能否通过主要客户的验证测试存在不确定性；另一方面，主要客户均为相关行业内领先企业，其光刻胶产品供应商通常维持在两家或以上，客户根据产线需求分配订单，如果公司不能成为该等客户的首选供应商则可能无法取得充足订单，从而光刻胶项目存在产能消化风险。

问题 4.请你公司说明近 3 个月接受媒体采访、机构调研、自媒体宣传、投资者关系活动的相关情况，调研沟通内容是否属于对公司股价有重大影响的信息，是否存在违反公平披露原则或者误导投资者、炒作股价的情形。

回复：

公司于 2023 年 3 月 7 日 15:00-16:30 开展投资者关系活动，接受特定对象调研，主要围绕公司的基本情况和产品情况、行业发展情况、公司 2022 年度向特定对象发行股票项目进展、未来发展规划、现有产品产能及募投项目产能规划等问题与投资者进行交流，交流内容不涉及公司未公开重大信息，并于 2023 年 3 月 8 日披露了投资者关系活动记录表，不存在违反信息披露公平性原则或误导投资者的情形，不存在利用信息披露配合炒作股价情形。

问题 5.请你公司核实是否存在应披露未披露的信息，是否存在筹划中的重大事项或可能对公司股票交易价格或者投资者投资决策产生较大影响的其他事项。

回复：

本公司董事会确认，本公司目前没有任何根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉本公司有根据深交所《创业板股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

公司 2022 年度向特定对象发行股票事项尚需获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）同意注册后方可实施，最终能否获得中国证监会同意注册的批复及其时间尚存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。除上述事项外，公司不存在其

它筹划中的重大事项或可能对公司股票交易价格或者投资者投资决策产生较大影响的其他事项。

问题 6.请你公司核实控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属近三个月以来买卖公司股票的情况以及未来三个月的减持计划，并结合近期股价波动情况、上述回复等详细说明你公司及相关人员是否存在借助市场热点炒作股价、违规买卖公司股票的情形。

回复：

经核实，近三个月以来公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在买卖公司股票的情况。截至本关注函回复之日，公司控股股东、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属不存在在未来 3 个月内减持公司股份的计划。

经核实，公司、公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属均不存在借助市场热点操纵股价、违规买卖公司股票的情形。公司将继续敦促上述人员继续严格按照《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号—创业板上市公司规范运作》《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》等法律、法规及其承诺进行管理。

问题 7.你公司认为应予以说明的其他事项。

回复：

除上述回复事项外，公司不存在其他需要说明的事项。《证券时报》及巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）为公司指定的信息披露媒体，公司所有

信息均以公司在上述媒体刊登的公告为准。公司将按照有关法律法规的要求，真实、准确、完整地披露公司所有重大信息。

公司董事会郑重提醒广大投资者，股价受影响因素较多，请投资者充分了解股票市场风险及本公司披露的各种风险提示,切实增强风险意识，审慎决策、理性投资。

特此公告。

深圳市容大感光科技股份有限公司

董事会

2023年3月13日