

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：2023-005

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	高盛研究部、东海证券研究所、东吴证券研究所、东吴基金、胜恒投资、吉石资本、中庚基金、朱雀基金、森锦投资、永赢基金、东兴基金、东方证券自营、上银基金
时间	2023年9月19日、2023年9月22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	董事会秘书林椿楠、投资经理任炳旸
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于9月22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>投资者问答</p> <p>1、问：公司今年出货量的情况？</p> <p>答：公司上半年出货844吨，一季度出货约370吨，二季度出货约470吨，TOPCon占比从一季度的10%增长到第二季度的15%以上，三季度整体出货情况550-600吨之间，N型出货占比约30%。</p> <p>2、问：公司对于银浆出货量的统计拆分维度？</p> <p>答：PERC分为正银、背银和铝浆，聚和只做正银，会按照正银出货量和主栅出货量进行统计；TOPCon分为正面的主栅和银铝浆、背面的主栅和背银；HJT按照主栅和细栅两个品类统计，由于HJT出货分为纯银</p>

浆和银包铜浆，公司也会对 HJT 银浆的类型做区分。

3、问：公司 TOPCon 出货量及市占比的变化情况？

答：去年疫情的原因导致上海公司的研发和销售受较大影响，解封后公司攻坚 PERC 项目，到 22 年底实现 PERC 占据了 40%以上的市占率；23 年一季度，公司将研发重心转向了 TOPCon，公司之前在 TOPCon 背银上不够重视，预计第四季度 TOPCon 背银会有不错的表现。

4、问：光伏银浆的特点？

答：首先是一个市场规模在 200 亿元的大单品，其次是一个快速迭代的高度定制化的非标品，下游每个客户的产品配方都是不同的，并且以非常高的频次迭代配方。聚和的经营理念是“全员做研发，快速修出低成本王产品”，这是根据光伏银浆的特点整合出来的。

5、问：银浆产品的毛利情况？

答：PERC 加工费为 450-500 元/kg，TOPCon 银浆加工费比 PERC 银浆加工费约高 200 元/kg，HJT 的加工费约 1000 元/kg。

6、问：公司为什么对银粉有安全库存？

答：主要有两个原因，第一个原因是国产粉的型号多且稳定性不及进口粉，每个型号的国产粉公司都会备货，第二个原因是去年疫情影响，所以公司会备 20 天的银粉安全库存。

7、问：公司的银浆中的国产粉比例？

答：PERC 接近 100%为国产银粉，TOPCon 背面超过 50%为国产银粉、正面国产银粉的比例不到 50%，低温银浆为进口为主、银包铜浆已经实现批量出货。

8、问：公司为什么做银浆、银粉的产业一体化？

答：公司从 2022 年开始导入国产银粉，目的是为了降本增效，聚和对银粉的需求量非常大，去年培育了 10 家国产银粉供应商，并且和

银粉供应商交流多年，公司自身对粉体也有了更深的理解。公司收购江苏连银（现已更名为聚有银）主要是基于聚有银优秀的研发团队以及全球最优秀的粉体专家，目前已经开始小批量的出货，预期 24 年年中 1000 吨的产能将达产，24 年可以实现部分自供出货，目标未来自供率 30%。

9、问：公司目前在电子浆料的发展情况？

答：子公司匠聚 2023 年度快速扩大产品的宽度，产品有铜浆、镍浆、银浆等多种浆料，截止到目前已有 100 多个 SKU，2023 年度预期电阻、电容市场会有所突破，电阻和电容均有百亿的市场规模，市场空间巨大，由于每个细分品类不同并且加工费也不一样，每个细分品类的利润率也不一样，预计明年业绩会有明显改善。

10、问：公司怎么看 BC 电池技术路线对银浆行业的影响？

答：BC 的主要原理是将正面的银浆刷到背面，还是依据 PERC、TOPCon、HJT 的底层技术。一开始电池厂商都追求性能高效率，在新技术初期，银耗量会增加，加工费上会有技术溢价。。

11、问：公司的竞争优势及核心竞争力体现在哪些方面？

答：公司竞争优势主要体现在产品力，销售力，运营力三个方面。产品力体现在研发团队、研发体系，强大的研发团队和研发体系保证聚和产品在行业内遥遥领先，聚和在行业内每个技术路线都是吨级出货的厂家；销售力体现在和客户一直保持良好的沟通交流，快速反应，敏捷开发；运营力是公司的一个绝对优势，公司自成立以来只有一笔坏账，最主要是公司对下游客户严格控制账期和信用额度，同时公司对光伏行业中新的客户非常谨慎，一般要求现款现货。

12、问：公司海外工厂和研发中心的情况？

答：泰国的银浆工厂将在 10 月达产 600 吨的产能，作为全行业第一个在海外建厂的公司，泰国工厂主要供应服务海外的客户；日本研发中心的外籍专家已经就位。

	<p>13、问：公司上市时募投项目里有 500 吨背银的募投规划的情况？</p> <p>答：光伏行业的发展非常快，今年公司没有产能可以提供给背银，因为背银在技术难度、加工费上一般，但是在加工环节上和正银差别不大，所以公司把所有产能都给了正银。常州工厂原先银浆产能 1700 吨，远远不能满足出货的要求，从 6、7 月开始扩建二期产能，9 月已经达到了 3000 吨的产能。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 9 月 25 日