

证券代码：688157

证券简称：松井股份

松井新材料集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-003

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2024年4月29日 20:30-21:30
地点	线上会议
参会机构	详见附件（一）
上市公司接待人员姓名	董事长：凌云剑 董事、总经理：缪培凯 董事：王卫国 董事、研发中心总监：Fu Raosheng 董事会秘书：周欢 证券事务代表：司新宇
投资者关系活动主要内容介绍	2023年度暨2024年第一季度基本情况介绍： 松井股份2023年度和2024年第一季度营业收入均取得了稳健的增长。 2023年经审计后的全年营业收入58,976.73万元，较上年增长18.17%；归母净利润8,110.69万元，较去年微降1.45%；实现归母扣非净利润7,372.00万元，较上年增长2.89%。其中在高端消费电子领域，一方面，随着下游消费电子行业需求逐步回暖，公司积极把握发展机遇，推动业务持续提升；另一方面，公司积极开展前瞻性布局，充分利用CMF体系创新优势，不断进行产品、工艺技术升级，成功实现系列创新型涂层解决方案的应用量产，打造了如国内H大客户Mate60、北美消费电子大客户Vision Pro等行业标杆项目应用，高端消费电子领域全年实现营业收入47,865.97万元，同比增长12.26%。在乘用车领域，公司把握电动汽车设计发展趋势，精耕内外

饰涂层市场，先后取得多项重大涂层技术突破、市场开发取得突破性进展，随着项目的陆续落地量产，乘用车业务全年共实现营业收入 9,868.34 万元，同比增长 47.23%。在特种装备等新兴领域，各类战略型项目有序推进，部分项目已经开始商业化落地，共实现营业收入 252.22 万元，同比增长 556.31%。

2024 年第一季度，公司高端消费电子业务与乘用车业务齐头并进，开局良好。报告期内，公司实现营业收入 13,521.55 万元，同比增长 43.53%；实现归属于上市公司股东净利润 1,208.77 万元，同比增长 298.31%。其中，公司高端消费电子业务实现营业收入 11,212.24 万元，同比增长 49.37%；乘用车业务实现营业收入 2,130.98 万元，同比增长 28.44%。

问答环节

1、公司高端消费电子业务一季度取得了高速增长，二季度这种增长态势是否会延续？

答：根据 IDC 数据统计，2024 年第一季度全球智能手机出货量同比增长 7.8%，达到 2.894 亿部，连续第三个季度出货量增长。在此趋势下，公司高端消费电子业务第一季度继续领跑同行，进入到良性的上升发展轨道。随着下游行业市场需求持续回暖，叠加 AI 技术带来的行业变革机遇，公司高端消费电子业务将会持续受益。

从微观层面来看，公司拥有优质的长期稳定的终端客户群体，以国内 H 大客户为例，随着其手机业务的逐步回归，公司已实质参与其诸多项目并落地，为消费电子业务增长奠定了良好的基础。同时，公司积极利用新技术和标杆效应在国内各个终端进行推广应用，取得了不错的进展。随着市场开发日益推进以及新项目的接续导入量产，公司高端消费电子业务有望延续良好的增长态势。

2、越南工厂目前的进展及客户导入情况？

答：公司越南工厂去年下半年正式开始运营，主要承接三个方面的业务，一是承接国内模厂客户在东南亚的配套需要，目前公司通过越南工厂已完成目标客户对接认证并有部分项目开始量产；二是开发三星等重点终端客

户，目前已有实质性的项目落地；三是基于部分海外终端品牌产业链配套需要，利用越南工厂就近服务。整体来看，越南工厂运行状态良好，基本符合公司的战略预期。

3、公司 2024 年乘用车业务发展规划？

答：油车时代，全球主流汽车品牌主要分布在欧、美、日、韩等国，相应造就了这些国家的汽车供应链，涌现了诸如 PPG、巴斯夫、艾仕得、立邦、关西、阿克苏诺贝尔、金刚化工等全球知名汽车涂料制造商。由于我国汽车产业起步较晚，油车时代没有话语权，相应的汽车涂料市场主要由国际巨头垄断。伴随着我国新能源汽车产业的快速发展，国产汽车涂料品牌的崛起迎来千载难逢的战略机遇。公司几年前开始布局此赛道，采取“由内到外，由小到大”的市场策略，刚开始尝试通过零部件涂料切入，并取得了一定成绩。在此基础上，公司正集中研发资源储备全系列汽车涂料产品技术，公司将充分把握机遇，持续提升 CMF 创新解决方案和快速响应服务能力，在乘用车涂层领域打造独特的市场竞争力。2024 年公司会持续重点加强与新能源汽车头部客户的合作深度，不断扩大市场份额。同时积极挖掘具有市场发展潜力的主机品牌客户，以推动公司经营战略的实现。

4、公司乘用车业务如何应对在手项目和不同车型订单放量节奏对业绩产生的影响？

答：从目前情况看，公司乘用车各业务条线进展顺利。根据多年的业务探索 and 市场需求反馈，公司由过去高度定制化、匹配于单一车型的产品渐变为打造通用的平台型产品，以适用于不同品牌的不同车型，这样可以规避不同主机品牌、不同车型周期对公司产品订单放量节奏的影响。

5、公司拟发行可转债募投项目的建设进展情况？

答：目前公司已经初步实现“从小到大”“从内到外”的市场突破，同时，公司正在加紧准备汽车车身涂料、修补漆市场的产品研发和技术储备。公司拟发行的可转债募投项目，主要是针对汽车车身涂料、汽车修补漆及上游的树脂和色浆配套，属于公司中长期战略的关键项目。目前各方面工作

在有序开展推进中。

6、公司动力电池绝缘涂层项目情况？

答：经过近三年的探索和技术打磨，公司全球首创的“绝缘涂层材料+数字化涂装技术”系统性解决方案目前已获得汽车动力电池行业头部客户量产采购订单。这种解决方案在效率、品质和成本控制等方面均具有划时代的优势，可以广泛适用于新能源动力（储能）电池、光伏玻璃、集成电路等行业，今年将会向下游行业进行全面推广，有望产生规模业绩贡献。

7、油墨业务的进展与规划？

答：作为公司三合一产品体系中的重要组成部分，公司近年来储备了可应用于集成电路行业的油墨、适用于 3C 和乘用车领域的 AF、打印油墨和烧结油墨新品，这些新产品已陆续通过各类客户的性能检测，待进入全面推广导入阶段。相较于市场上已有的传统油墨产品，公司这些油墨新品具有更好的性能，并匹配不同的工艺，可更好的满足现有的行业技术、工艺标准。

8、公司如何看待在低空经济中运用的涂层材料，以及是否有规划和布局？

答：过去公司有过诸多无人机应用的成功案例，积累了一些低空经济领域的技术产品基础。目前市场大部分针对低空经济设计的飞行器所使用的涂层材料基本是在乘用车涂层的基础上增加一些如耐候性、耐腐蚀等特殊性能要求而成。公司前瞻性储备的航空飞行器相关涂料项目已经进入适航认证阶段，同时在 2023 年获得了 TUV 德国莱茵颁发的 EN9100 航天航空质量管理体系认证，这些为进军航空航天、低空经济等战略性新兴产业提前做好铺垫。

9、公司收购长沙松润少数股权的原因和契机？

答：长沙松润是公司实行集团战略一体化的重要一环。收购其少数股权主要有三层考虑，一是经过多年努力及市场培育，长沙松润积累了大量的汽车行业优质客户，已经进入快速发展阶段，基于长沙松润的业务成长性、产品及服务的竞争优势、市场前景等，公司预判未来长沙松润会继续保持

	<p>高速发展，所以当下正是最好的融合时机。二是公司提前储备了原厂漆、修补漆等诸多汽车产品体系，为更好的实现战略一体化发展目标，共享研发、产品、客户、供应链等资源，强化双方在市场和技术等方面的全面协同，更好的推动乘用车涂层材料领域战略目标实现。三是在交易结构设计上，为促进收购后双方的有效融合和未来利益共享，交易对方将取得的70%股权转让价款在二级市场专项用于购买公司股票。通过这种方式，真正实现战略一体化的目标。</p> <p>10、公司研发项目非常多，是怎么样进行研发管理的？</p> <p>答：公司有两个研发平台，研究院负责中长期战略项目的研发，应用研发中心负责短平快项目的研发。一方面，所有研发项目来自于客户的需求，公司和客户之间开展交互式研发，体现了客户对公司研发能力的信任与期望。另一方面，公司在研发管理上有完善的流程体系支撑，借助于专业的数字化工具可对产品开发的全过程进行有效管理，尽管在研项目较多，但因为管理流程和机制完善，大多数项目都能实现有效管控。</p>
<p>附件清单</p>	<p>附件（一）</p>
<p>日 期</p>	<p>2024年4月30日</p>

附件（一）

参会机构名单

序号	机构名称
1	睿远基金管理有限公司
2	博时基金管理有限公司
3	招商基金管理有限公司
4	兴证全球基金管理有限公司
5	汇丰晋信基金管理有限公司
6	鹏扬基金管理有限公司
7	泓德基金管理有限公司
8	易方达基金管理有限公司
9	嘉实基金管理有限公司
10	中融基金管理有限公司
11	中海基金管理有限公司
12	泰康养老保险股份有限公司
13	博道基金管理有限公司
14	中国国际金融股份有限公司
15	华创证券有限责任公司
16	开源证券股份有限公司
17	中信建投证券股份有限公司
18	中泰证券股份有限公司
19	中信证券股份有限公司
20	长江证券股份有限公司
21	国泰君安证券股份有限公司
22	国金证券股份有限公司
23	国盛证券有限责任公司
24	华福证券有限责任公司
25	海通证券股份有限公司
26	天风证券股份有限公司
27	广发证券股份有限公司
28	民生证券股份有限公司
29	东北证券股份有限公司
30	西南证券股份有限公司
31	兴业证券股份有限公司
32	招银理财有限责任公司
33	上海麒书投资管理有限公司
34	广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司
35	淡水泉(北京)投资管理有限公司
36	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
37	浙江九章资产管理有限公司
38	深圳市长青藤资产管理有限公司
39	深圳市红筹投资有限公司

40	广东恒华投资发展有限公司
41	太平洋证券股份有限公司
42	深圳市海创基金管理有限公司
43	长沙行知实业有限公司
44	上海申银万国证券研究所有限公司
45	上汽颀臻（上海）资产管理有限公司
46	海南任烟雨私募基金管理有限公司
47	上海呈瑞投资管理有限公司
48	深圳前海无锋基金管理有限公司
49	上海涌乐私募基金管理有限公司
50	上海红象投资管理有限公司
51	上海循理资产管理有限公司
52	上海重阳投资管理股份有限公司
53	红土创新基金管理有限公司
54	鑫元基金管理有限公司
55	上海展向资产管理有限公司
56	湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司
57	华宝信托投资有限责任公司
58	国寿安保基金管理有限公司
59	上海名禹资产管理有限公司
60	果行育德管理咨询(上海)有限公司
61	中荷人寿保险有限公司
62	上海泮杨资产管理有限公司
63	上海伯兄投资管理有限公司
64	同泰基金管理有限公司
65	长沙高新炜德基金管理有限公司
66	T Rowe Price Group
67	深圳展博投资管理有限公司
68	杭州霁昇资产管理有限公司
69	海南翎展私募基金管理合伙企业(有限合伙)
70	大家资产管理有限责任公司
71	中量财富(北京)投资管理有限公司
72	上海贵源投资有限公司
73	中国工商银行股份有限公司
74	青骊投资管理(上海)有限公司
75	上海天貌投资管理有限公司
76	中英人寿保险有限公司
77	广州睿融私募基金管理有限公司
78	湖南楚恒资产管理有限公司
79	湖南海捷投资有限公司