

2024 年 12 月 12 日投资者关系活动记录表

编号： 2024-013

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：
参与单位名称及 人员姓名	光大证券 赵乃迪 等；
时间	2024 年 12 月 12 日
地点	汉璞石墨烯会议室
上市公司 接待人员姓名	董事长 李有明、董事会秘书 张启斌、汉璞石墨烯总经理 赵振亮；
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司董事会秘书张启斌介绍公司及子公司的基本情况和产品情况，简要介绍公司及行业发展情况等。</p> <p>二、公司董事长李有明、董事会秘书张启斌、汉璞石墨烯总经理赵振亮就以下问题和参与者进行了交流：</p> <p style="padding-left: 2em;">问：公司最新发展战略变化和发展重点是什么样的？</p> <p style="padding-left: 2em;">答：公司主营各类光刻胶、涂料等感光材料，公司从 PCB 光刻胶等电子化学品领域，因应国内外产业发展趋势顺势丰富产业应用领域，整体而言目前战略从此前以高增长消费电子领域电子材料为主，逐步转向国内优势产业的光伏新技术、穿越周期的工业重防腐涂料、功能膜材及金属包装涂料等领域。</p> <p style="padding-left: 2em;">具体而言，在光刻胶及配套材料板块，公司作为国内 PCB 光刻胶头部企业依旧以 PCB 光刻胶为发展基石，合理丰富显示半导体光刻胶等传统光刻胶领域，根据近年的研发积累和产业环境变化，现阶段增长重点放在光伏 BC 电池绝缘胶等光伏新技术领域新场景光伏胶上。在新增量市场，公司光伏胶 2023 年录得营业收入约五千万左右，2024 年度前三季度已录得营业收入约小五千万，稳居行业遥遥领先的主要供应商，覆盖国内主要光伏 BC 电池组件企业，随着下游光伏电池组件企业将光伏 BC 电池作为光伏新技术扩产路线预期明确及销量增长，将进一步带动公司光伏胶的加速放量。</p> <p style="padding-left: 2em;">在涂料板块，公司此前以消费电子涂料等消费领域为主、石油化工管道等工业领域为辅，随着外部地缘、经济、市场环境变化和公司内部孵化积累，公司除了顺应消费电子涂料转向拓展汽车内外饰涂料特别是新能源汽车内外饰涂料的整体趋势外，在战略上更注重布局工业重防腐涂料、功能膜材及金属包装涂料等穿越周期的应用领域，在未来战略上有意加强更广阔的工业领域市场开拓，提高工业领域涂料市场的占比。在新增量市场，公司功能膜材及金属包装涂料 2023 年已经率先快速放量录得营业收入约五千万左右，2024 年前三季度已经录得营业收入近六千万左右。</p> <p style="padding-left: 2em;">综上，公司传统基本盘的 PCB 光刻胶、消费电子涂料等传统领域将进一步夯实并随着行业增速稳步提升，短中期主要增量将重点突破光伏 BC 电池绝缘胶、</p>

功能膜材及金属包装涂料等新应用领域贡献，中长期将通过基于更高性能工业重防腐涂料的可持续系统运维方案带来更广阔市场空间和更高业绩增长。

问：公司传统 PCB 光刻胶接下来发展怎么看？

答：PCB 光刻胶板块一直是公司创办以来发展的基石，PCB 阻焊油墨、PCB 湿膜光刻胶（PCB 线路油墨）等 PCB 光刻胶是公司主营业务产品，2023 年度公司 PCB 光刻胶占公司整体收入 55.75%。公司对于 PCB 光刻胶等传统光刻胶领域的定位就是基本盘，这是根据行业属性和竞争格局判断的。一是 PCB 产业链在中国有一个稳定的市场基础；二是作为国产替代材料还有一半以上外资份额目前依然有很大替代空间；三是行业趋于稳定增长，虽然是细分领域的精细化学品，市场规模有天花板，但相对比较稳健。四是随着 AI 的发展，算力以及 AI 服务器等硬件都需要 PCB，从而会带来 PCB 光刻胶需求的增长。同时汽车电动化、智能化对于 PCB 来说也是一个量价齐升的过程，再加上消费电子的复苏，未来可能也将迎来手机、笔电等消费电子新一轮的换机风潮，整体而言 PCB 光刻胶也将随着 PCB 行业需求增长带来新的需求。

另外一方面，随着公司龙南基地投产，公司产能、资产进一步优化，经营水平得到进一步提升，叠加研发水平的不断提高，公司 PCB 光刻胶板块也将进一步稳健增长。

问：隆基绿能、爱旭股份已披露的 BC 电池 2025 年产能规划近 200GW，许多光伏龙头企业也在布局光伏 BC 电池，未来光伏 BC 电池将可能带来数百 GW 的产能，公司怎么看待接下光伏新技术的发展对公司的影响？

答：从行业反馈来看，光伏 BC 电池为主线的新产能扩产已很明确，光伏 BC 电池扩产将带动公司光伏 BC 电池绝缘胶作为光伏 BC 电池组件主要增量辅材放量增长，公司作为核心供应商优先受益。

首先，随着下游光伏 BC 电池产能扩张、产销量增长，将直接带动公司光伏 BC 电池绝缘胶等光伏胶产品的加速增长，公司作为光伏 BC 电池绝缘胶核心供应商将率先受益，推动公司在光伏材料领域的拓展和整体盈利水平的提升，带来新的增长曲线；公司光伏胶 2023 年录得营业收入约五千万左右，2024 年度前三季度已录得营业收入约小五千万，稳居行业遥遥领先的主要供应商，覆盖国内主要光伏 BC 电池组件企业，随着下游光伏电池组件企业将光伏 BC 电池作为光伏新技术扩产路线预期明确及销量增长，将进一步带动公司光伏胶的加速放量。

其次但也是更重要的，公司作为目前光伏 BC 电池绝缘胶龙头将进一步提高公司在光伏材料领域的营业收入和市场知名度，并为公司未来拓展更多领域光伏新技术新需求新产品和新市场奠定品牌基础和市场参与机会。

问：可以看到公司现在将加大工业防腐涂料开拓力度，这是一个百倍于消费电子涂料的巨大市场，公司是怎么转变的？接下来如何发展？

答：其实公司涂料板块涉足防腐涂料领域已经有近十年，但此前战略中心以当时高增长、高毛利的消费电子涂料为战略重点，随着消费电子行业周期、工业资产维护市场发展和公司相关新产品的孵化开发验证进展，公司目前将进一步加大开拓高门槛、大市场的工业资产防护涂料领域市场。

在战略规划上和产品设计时，公司在工业重防腐领域将客户等相关方场景需

求挖掘出来并考虑进去，以高性能重防腐材料及便捷涂装方案为客户提供更长生命周期的运维服务，为工业领域的工业资产开发兼顾提质增效、降本节能、降碳减污的长效系统运维可持续解决方案，帮助客户在工业资产运维环节中实现降本增效、节能减排、降低安全风险。

传统工业防腐运维领域有着频繁腐蚀频繁运维的痛点，为船东、园区政府等工业资产业主带来了非常大的费用负担和环境压力，此外传统溶剂型防腐涂料因含有大量的有毒重金属和挥发性有机物（VOC）发展受到越来越多的限制，随着降本增效、节能减排、安全生产、智能智造等经营理念的发展，工业重防腐涂料正在向高性能、功能化、绿色化的方向发展。

公司将石墨烯优异性能与改性树脂技术合成，开发了石墨烯改性重防腐无溶剂涂料、石墨烯改性重防腐水性涂料等一系列石墨烯复合防腐涂料。石墨烯重防腐涂料的防腐原理有区别于其它油漆，其它油漆是被动防腐，而石墨烯涂料是主动防腐，通过阻断电解液的产生来达到防腐效果，具有渗透、转化和稳定三大功能。公司石墨烯改性重防腐无溶剂涂料系列产品是专门针对钢结构腐蚀病害研发的环境友好型石墨烯金属带锈防腐处理材料，不仅具有良好的施工便捷性和对环境的适应性，而且在不增加任何综合投入的前提下，涂层寿命更长，真正体现了“安全、快捷、质好、价优、环保”的特点。

石墨烯改性重防腐水性涂料是在国内环境保护法规日益强化的形势下，结合国际上防腐蚀涂料“无污染、无公害、绿色节能、经济高效”的发展趋势，突破性的以水为溶剂将石墨烯纳米粉料分散制造成环保型重防腐专用涂料，可完全取代现有的普通油漆、锌粉防腐漆和传统环氧树脂漆、聚氨酯类漆等，产品性能稳定，无易燃、易爆、剧毒的危险，存储、运输、使用极为便捷、安全，施工简易，不需特殊工艺和防毒保护。

公司石墨烯改性重防腐水性涂料可广泛应用于港口港务、船舶、海上风电、海上采油设备、石油炼化、工业化工、铁路运输、电力系统、热力系统、铁路公路、轨道交通等重防腐领域，具体应用场景包括船舶港务、海上钻井平台、海上升压站钢结构、海上升压站配电箱、风电塔筒、化工工业园区管廊、化工企业桥架管廊、化学储罐、污水处理箱、工厂金属楼梯踏步、桥梁钢结构、地埋式变压器、压力容器、热力水槽、供热烟囱管道、热力地下管道、水泵叶轮、波纹补偿器、风电基桩、风电基座、高铁站房、轨道交通、等金属防腐处理，可提高金属使用寿命年限，大大降低防腐运维成本。

风险提示：以上如涉及对行业洞察判断、公司发展战略规划和经营计划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对于行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。

附件清单（如有）

日期

2024年12月12日