

2025 年 1 月 7 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-002

投资者关系 活动类别	<input 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 checked="" 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	协鑫科技 吴国菁；复星智造投资 蔡雨洋、江山；一村资本 何陈晨、陈天峻； 陕西金控创新 杨斌；浙江省国际投资 陈建富；弘璟资本 林晖；华泰证券 施楠； 国海创新资本 钱海霞；国泰租赁 王家利、白金旭；华安证券资管 丁冉、曾海乔； 中信兴业投资 杨安琪；中原证券 赵雨桐；朴言投资 褚嘉斌；偕沚资产 裴管诚； 长城证券投资 赵一凡；睿华资本 高敬博；泰德圣 李妮莎；华西银峰 杨轶捷； 上海腾霄投资 陶翠；云投资本 金彦岑；浙江谦履 李悦；深圳协众投资 辛元； 乐苍投资 谢桂、汪丹阳；浙江农发小贷 钟宇红；招金私募 郝洪谅、修竹婷； 杭州化雨频沾私募 王奇宾；北京量化投资 窦长民；海南文泰日晟投资 胡晓丽； 纵贯资本 张昀；易米基金 孙会东、刘阳、王毅；诺德基金 张宇滨；联储证券 李 云祥、赵锦晓；个人投资者 林金涛 等；
时间	2025 年 1 月 7 日 10:00-12:00、13:30-15:00、15:00-17:00、17:00-20:00；
地点	上海中心 31 楼会议室、震旦国际大楼 18 楼会议室、陆家嘴世纪金融广场 29 楼会 议室、陆家嘴滨江中心 10 楼会议室、腾讯会议 等
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书 张启斌；
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、公司董事会秘书张启斌就以下问题和参与者进行了交流：</p> <p>问：公司主营业务和发展发展战略如何？</p> <p>答：公司主营各类光刻胶、涂料等感光材料，公司从最初的 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逐步发展成覆盖 PCB 光刻胶、显示光刻胶、光伏胶、消费电子涂料、汽车涂料、工业防护涂料、功能膜材及金属包装涂料等多个细分应用领域。</p> <p>在整体发展战略上，目前公司以传统优势的 PCB 光刻胶、消费电子涂料为基本盘，一方面跟随太阳能光伏、新能源汽车等国内优势产业聚焦发展光伏新技术用光伏胶、新能源汽车内外饰涂料，二是加速发展穿越周期的工业重防腐涂料、功能膜材及金属包装涂料等更广阔的市场应用领域。</p> <p>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，将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新需求各类光伏胶上。在新增量市场，自下游光伏 BC 电池 2023 年开始放量以来，公司光伏胶年录得营业收入约五千万左右，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</p>

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。

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防护领域为辅,随着外部地缘政治、产业变化、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。

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、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: 据《BC 技术研发和产业化进展以及生命周期展望》预估 2025 年 BC 总产出 70GW,2026 年总产出预计 115GW,预计至 2030 年市占规模达到 50%,超过 TOPCon 成为新的主流产品,是否能带来公司光伏 BC 电池绝缘胶增长?

答: 从行业反馈来看,光伏 BC 电池作为未来新产能扩产的主线已很明确,公司光伏 BC 电池绝缘胶作为光伏 BC 电池核心增量辅材将随着光伏 BC 电池扩产优先受益。

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,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。光伏电池技术迭代快,光伏绝缘胶、光伏感光胶等辅材需要针对不同技术做出调整,因此作为光伏新技术新材料解决方案提供商需要及时了解下游需求变化并研制配套产品,而与大客户形成紧密联系的供应商能最快了解客户需求,并通过合作研发保证产品质量,反过来促进公司继续维持技术领先优势。公司光伏 BC 电池绝缘胶在行业内首发并遥遥领先成为行业主要供应商,光伏感光胶已经在多家下游领先的电池组件企业配合开发测试,测试过程将使公司与下游客户形成连接,在测试完成后有望凭借其先发优势和合作关系来促进公司技术优势进而维持市场份额。

问: 公司为何看好光伏领域并瞄准光伏 BC 电池?

答: 公司聚焦光伏新技术领域并在光伏 BC 电池率先突围主要有三个原因:

一是“势”,光伏行业本身有广阔的市场,更是我国优势产业,在深耕电子化学品领域的同时顺势而为顺理成章;

二是“源”,光伏行业本身就是有很多从半导体行业过去的技术和人才,公司

从电子领域新材料拓展至光伏领域，本身具有技术逻辑相通性。当相关需求机会初现时，公司基于各类光刻胶领域的多年积累，为客户新技术开发提供相关的配套新材料也更有技术积累基础，加上多年的配合开发和积累经验，对客户场景和工艺需求源头有更深入的理解；

三是“新”，公司自进入光伏领域以来，收获最大的就是不断创新的精神，新技术日新月异，也反推我们要更加积极地多方面深入了解客户需求，为客户开发提质增效降本的高新技术新材料解决方案，真正为客户创造价值。

根据相关研究报告，在光伏电池组件技术路线上，两大优势决定 BC 成为未来技术方向：一是更高转换效率，BC 电池极限转换效率 29.1%，十分逼近晶硅电池 29.3%的效率极限，远高于其他电池，高转换效率符合光伏发展第一性原理。二是更长生命周期，BC 电池是结合型技术，可以与任意其他技术结合生成新的技术，且 BC 电池作为降低光学损失终极手段，无其他技术可替代，万金油的属性+最终手段使得 BC 电池生命周期更长，投资回报更丰富。降本路径清晰，BC 电池或作为未来主流电池片技术放量在即。

随着光伏 BC 电池产能和销量快速增长，公司光伏 BC 电池绝缘胶作为 BC 电池必备品将率先受益，该成品是广信材料率先实现批量销售且目前仍旧处于遥遥领先的市场占有率绝对优势，除了现在市场上的主要光伏 BC 电池龙头企业的稳定供货和放量，后续许多正在计划上光伏 BC 电池产能的光伏企业都在与公司对接，公司在此领域先发优势和行业积累明显，光伏 BC 电池放量在即，公司在光伏新技术领域的优势产品光伏 BC 电池绝缘胶将率先受益，将成为公司现阶段重要第二增长点。

问：公司传统 PCB 光刻胶怎么看后续发展？是否有涉及新技术新产品规划？

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%。

传统光刻胶根据应用领域一般分为 PCB 光刻胶、显示面板光刻胶以及半导体光刻胶。其中公司优势产品 PCB 光刻胶分为 PCB 阻焊光刻胶（PCB 阻焊油墨）、PCB 湿膜光刻胶（PCB 线路油墨）、PCB 干膜光刻胶（PCB 干膜）等。

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，PCB 板广泛应用于通讯、计算机、消费电子、服务器等领域，2021 年全球通讯领域用 PCB 占比达 32%，其次是计算机，占比 24%，消费电子、汽车电子和服务器用占比分别为 15%、11%、10%。通讯、计算机、消费电子、汽车电子、服务器用 PCB 合计占比高达 90%，是 PCB 板需求的主要来源；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 等领域的发展，算力以及 AI 服务器等硬件都需要 PCB，服务器、存储、人工智能、汽车电子（EV 和 ADAS）和通信电子设备（包括 5G 毫米波和可折叠手机潮，高速网络和卫星无线通信）都会带来 PCB 光刻胶新需求的增长。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。根据 Prismark 预计,2024-2027 年之间全球 PCB 行业产值 CAGR 为 3.8%。

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。

在新技术新产品方面,公司 PCB 光刻胶板块也随着下游行业客户需求开发 FPC 光刻胶(FPC 油墨)等一系列产品,相关新技术新产品的开发应用也将进一步丰富公司产品线并优化产品结构,为公司带来新的增长。

问:公司涂料板块以消费电子涂料起家,现在行业趋势都是消费电子往新能源汽车走,公司涂料板块是如何考虑的?

答:在涂料板块,公司涂料板块此前以消费电子等消费领域为主、石油化工管道等工业领域为辅。经历了消费电子的高增长和不振的周期,以及国内优势产业等众多因素作用下,材料商、模厂、主机厂等都纷纷加大了转向新能源汽车方向的力度,这点是行业内很多人的共识,公司也将基于现有消费电子涂料的优势积累以及汽车内外饰领域涂料的探索,进一步顺应行业趋势为客户提供相应的产品和服务。

同时,随着外部市场环境的变化和公司内部孵化积累,除了顺应消费电子涂料转向开拓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,公司基于内部资源禀赋和外部经营环境的洞察,将在战略上进一步加大力度开拓工业重防腐涂料、功能膜材及金属包装涂料等穿越周期的应用领域,并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。2023 年开始,公司功能膜材及金属包装涂料已经率先实现了快速放量并录得五千万左右收入,2024 年前三季度已经实现了近六千万左右的收入。

问:可以看到消费电子行业都陆续积极涉足汽车领域特别是新能源汽车领域,公司在汽车涂料领域已经开始涉足汽车内外饰涂料,是否也会考虑布局汽车原厂车身漆 OEM 和修补漆?

答:在汽车涂料板块,公司主要战略考虑还是先以汽车内外饰涂料为主,也就是以非金属结构件涂料为主,这主要是基于公司在消费电子涂料非金属结构件涂料的优势技术积累为主。同时,公司也同步参与新能源汽车动力电池外壳绝缘涂料等新技术的开发。至于对车身漆和修补漆方面,截至目前还有没明确的推进计划表,根据目前的内外环境综合考虑,公司在汽车板块还是先优先做好汽车内外饰涂料对公司更有价值。

问:公司未来工业防腐涂料板块市场进度如何?

答:公司涂料板块涉足防腐涂料领域已经有近十年,涉及石油管道防腐等工业防护领域。此前公司根据行业发展和技术发展将涂料板块战略重点放在当时高增长、高毛利的消费电子涂料,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,公司目前将重点进一步加大开拓高门槛、大市场的工业资产重防腐涂料领域市场。据中国科学院金属研究所,全球每年因材料腐蚀导致的经济代价约占国民生产总值的 3-5%。我国每年为腐蚀付出的代价相当于全国 GDP 的 3.4-5%。以此估算,2021 年我国相当于付出 3.9-5.7 万亿元。

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，为涉及重腐蚀环境的船东、央企、国企、化工企业、化工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、智能制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、埋地式变压器、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。

问：公司龙南基地目前建设推进情况如何？

答：公司根据此前募集资金及公司情况、市场紧迫的情况等因素，优先建设公用设施及逐步完成不同产能车间建设，始终积极推进项目的实施工作。截至目前，公司已完成大部分厂房建设和设备产线布局，且部分产能已根据战略和需求调整率先实现试生产工作。2024年一季度，龙南基地已实现部分 PCB 光刻胶产能试生产条件。根据相关计划，公司预计 2025 年上半年及下半年分别陆续提交相关产能试生产申请。

龙南基地的建设，一是对原有产能进行优化升级顺应化工入园趋势保障生产经营的可持续性，并继续扩大主营产品 PCB 光刻胶和涂料的产能，二是部署显示半导体光刻胶及配套材料产品产能，进一步加快突破光伏胶、显示半导体光刻胶、工业重防腐涂料、功能膜材及金属包装涂料等产品应用新领域，三是向上打通产业链，有效拔高公司对关键原材料树脂产品的掌控能力。

	<p>项目的投建将有利于公司扩大经营规模，持续提升规模效益；有利于公司迎合社会发展新趋势，提升综合产品力，开辟公司成长新赛道；有利于公司持续完善产业上下游布局，逐步形成以公司主营产品为核心的抗风险体系，并为后期产能整合调整提供保障，促进公司快速形成较强的产品整合优势。</p> <p>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。</p>
附件清单（如有）	
日期	2025年1月7日