

## 2025 年 1 月 10 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-005

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：
参与单位名称及 人员姓名	国泰租赁 王家利；海珠城发 孟皓；迪策投资 罗祥城、杨光；国元证券 花冠、曹宇捷；江西金投私募基金 张磊；浪潮投资 边策；南昌产投基金 徐晨洋；乐苍投资 谢桂；东兴证券自营 张梦迪；宁聚投资 翁杰昂；陕西金控创新 杨斌；东海基金 陆广军；
时间	2025 年 1 月 10 日 10:00-12:00
地点	江西广臻 2 楼会议室
上市公司 接待人员姓名	董事长 李有明；董事 安丰磊；董事 刘斌；董事 刘光曜；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、董事安丰磊、董事刘斌、董事刘光曜、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，并会同参与者参观了江西广臻龙南基地：</p> <p style="padding-left: 2em;">问：请介绍一下公司自成立以来到现在的发展策略？</p> <p style="padding-left: 2em;">答：公司一直聚焦主营各类光刻胶、涂料等电子感光材料，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 style="padding-left: 2em;">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 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，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</p>

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：公司现在短期增量在光伏胶上？如何看光伏 BC 电池未来发展？**

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，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。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。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，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，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。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，带动公司在光伏材料领域的拓展和整体盈利水平的提升，将成为公司现阶段重要第二增长点。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：公司在工业重防腐涂料进展如何？**

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速增长、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。

**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

	<p>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。</p> <p>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> <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><b>风险提示：</b>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 10 日