

2023年7月10日投资者关系活动记录表

编号：2023-020

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：
参与单位名称及 人员姓名	中金公司 苗雨菲、严佳；希瓦资产 张继舟；常春藤资本 鲜峰、霍禹辰、王琛钢；涌贝资产 徐梦婧 等；
时间	2023年7月10日 13:30-17:00
地点	广信材料三楼会议室、江阴广豫生产基地、腾讯会议
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书 张启斌、证券事务代表周吕媛
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司证券事务代表周吕媛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、公司再融资项目进展等。</p> <p>二、公司董秘张启斌就以下问题和参与者进行了交流：</p> <p>问：请问公司今年业绩情况如何？主要增量发力点在哪里？</p> <p>答：公司今年及短中期的增量主要来自新产品市场开拓。</p> <p>第一是光伏板块的 BC 电池（背接触电池）用光伏绝缘胶从去年底到今年上半年已经开始逐渐放量，根据市场公开信息及公司获得订单的增速看，预计三季度将整体有望更高速放量增长；</p> <p>第二是涂料板块的汽车涂料、功能膜材涂料及印铁涂料等新产品将在三季度开始实现快速放量突破，公司接下来将重点加大加快汽车涂料、功能膜材涂料及印铁涂料等市场开拓工作，有望在未来成为公司涂料板块新的利润增长点。</p> <p>问：公司传统业务 PCB 光刻胶、消费电子涂料板块情况如何？前段时间电子行业疲软对相关产品影响如何？接下来如何发展？</p> <p>答：传统 PCB 光刻胶业务开展平稳，行业本身增长态势有所下滑，但市场空间较为稳定、市场竞争格局比较充分，公司对于 PCB 光刻胶在公司的定位是稍高于行业增长的稳定增长策略，作为公司发展的稳定基石。公司 PCB 光刻胶业务前年由于产能扩张增速较快，后又受疫情封控、上游原材料波动和市场行情影响毛利有所下降，并且目前主要现金流会优先龙南基地的建设，预计会先战略性放缓增速，待今年龙南基地投产，公司将根据行业趋势和公司相关运营优化、产品结构调整、下游市场开拓，并将通过龙南基地集中优势降低生产运营成本、通过自制树脂降低原材料成本等多方举措支持公司传统业务稳步增长，进一步提高营收和盈利水平。</p> <p>传统消费电子涂料板块，消费电子外观结构件涂料此前几年受益于消费电子市场高速发展、进口替代行业趋势、重要终端应用华为手机增长等因素高速增长后，近年又受华为事件影响该部分业务回落导致亏损并计提商誉，目前在恢复期，华为事项不利影响已经基本消化。但消费电子现在行业景气度依旧没有恢复至理</p>

想水平，预计短时间内难以实现前几年的高速增长，大概率会回落到一个理性的稳定发展水平。公司现阶段涂料板块目前经营策略是在稳固消费电子涂料的同时，加大力度开拓汽车涂料、功能膜材涂料及印铁涂料等应用领域市场。

在整体战略上，公司立足原有 PCB 光刻胶、消费电子涂料扩展到平板显示光刻胶、半导体光刻胶、光伏材料、新能源汽车涂料、功能膜材涂料及印铁涂料等多种光固化领域电子材料，并不断强化研发能力拓展新的应用领域，特别是技术革新中提供新材料解决问题的能力，致力于为客户开发降本增效的材料综合解决方案，在保证主营业务稳健发展增速平稳的基础上，积极开发拓展新的业务领域增长点。

在增量市场上，根据目前的研发计划和市场开拓情况预计，在产品应用领域接下来主要先重点突破以下几个方面：

一是光刻胶板块从 PCB 光刻胶拓展到显示光刻胶、半导体光刻胶及配套材料等微电子材料领域；

二是涂料板块从消费电子涂料领域拓展到汽车涂料、功能膜材涂料及印铁涂料等领域，根据目前产品开发和市场开拓情况预计下半年开始将实现新产品的快速增长；

三是光伏材料板块开拓光伏绝缘胶、光伏感光胶等光伏新工艺需要的新材料应用领域，根据市场公开信息及公司获得订单的增速看，公司光伏绝缘胶预计三季度将整体有望更高速放量增长。

问：请介绍公司在光伏领域的进展情况？

答：公司致力于为客户提供降本增效的材料综合解决方案，前瞻性布局在光伏领域新工艺路线中的光伏绝缘胶、光伏感光胶等新材料，并根据下游用户需求定制开发及配合工艺快速迭代，在此领域拥有一定的先发优势及工艺积累优势。

公司光伏绝缘胶主要应用在指交叉背接触电池中作绝缘保护用。目前，公司光伏绝缘胶产品已在下游头部光伏电池组件企业实现销售并随着下游客户需求逐渐放量，单 GW 价值量改大概在数百万万元。截至目前累计已达千万级别，月销售已达数百万级，将成为公司今年在光伏领域率先实现突破和快速增长的产品。

公司光伏感光胶主要开发应用于光伏电镀铜新工艺中，研发进度正有序推进中，目前正在与多家相关企业对接、送样及测试过程中。在铜电镀工艺进展方面，5月24日在上海新国际博览中心 SNEC 会场上广信材料（股票代码：300537）与海源复材（股票代码：002529）、芯碁微装（股票代码：688630）签署《高效率低成本 N 型电池铜电镀金属化技术战略合作协议》结为战略合作伙伴，研究基于 N 型电池开发高效率低成本异质结电池铜电镀金属化技术，三方技术合作将加快推动 HJT 电池发展。

问：公司铜电镀工艺光伏感光是否有所突破？什么时候会有放量？

答：铜电镀技术作为异质结电池生产金属化环节替代方案之一，可实现成本的相对下降和转化效率的提升，其中包含了图形化工艺，即在掩膜上形成栅线图形，便于后道工序实现铜栅线的选择性电镀，包括掩膜、曝光、显影、镀铜增厚、镀锡、退胶、蚀刻等工序。电镀铜工艺通过替代银浆工艺彻底解决未来 HJT 等需要大量使用银浆的新电池技术推广卡脖子问题，可以大幅降低制造成本。业内人士认为，金属化降本是当前最迫切任务，铜电镀作为完全无银化的颠覆性降本技术能够有力解决异质结电池银浆成本高的痛点，符合光伏发展第一性原理。当前电镀铜处于从 0 到 1 发展阶段，从下游和设备等相关行业看产业趋势不断增强，

电镀铜有望逐渐成为相对确定的技术方向。根据市场初步测算，铜电镀用光伏感光胶单 GW 价值量改大概在数千万元。相关进展可以根据下游披露的产能规划和设备厂商相关铜电镀设备订单情况判断相关节点。

问：公司未来的产能规划是否充足？市场放量的话产能是否能够满足？

答：公司目前现有产能约 1.3 万吨/年，主要分布在江苏江阴和湖南长沙，江西龙南基地新建产能 5 万吨/年，其中包括新增的公司各类感光新材料产品 3.8 万吨/年及主要原材料之一树脂 1.2 万吨/年。

公司属于精细化工行业，与传统的大化工有显著区别，相关产品的产销量其实受到下游者诸如消费电子、汽车等行业的影响比较大，公司相关产品的排产更大程度上是根据下游行业的景气度和公司市场开拓程度决定的。公司华南生产基地已前瞻性地对产线机动性和未来发展空间做出预留，未来如果部分产品销量扩大，可以基于原有的基础设施设备通过技改等方式进行产线替换及扩产。

公司正在加紧建设龙南基地年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目建设，按计划年内实现部分试生产目标，依托集中生产优势进一步开拓市场。在产能安排上，在试生产条件满足后计划先放量原材料树脂的生产，逐步实现树脂原材料自产自供的目标，然后将根据下游客户的需求进行合理的产能和生产安排。公司将基于龙南基地，逐步整合优化生产基地，并进行集中采购、财务结算中心优化财务管理能力。同时，随着后期龙南基地的投产，集约化生产亦会增进规模效益、降低生产成本，提高公司生产运营水平。

问：公司选择江西龙南作为主要生产基地的原因？

答：第一，公司原有许多基地分散且不在化工园区，随着环保和安监政策趋严，公司因应政策和环保趋势提前规划“化工入园”可以有效保障公司生产经营的连续性、稳定性和可持续性。

第二，由于历史原因公司生产基地存在较多、较小、较分散等问题，公司未来在龙南基地集中化生产，将更好的发挥协同效应，减少因多基地运作而产生的费用和成本；

第三，由于公司的主要客户都分布在华南区域，布局龙南可以贴近客户、快速响应客户需求，节约运输成本和沟通成本。而且很多下游客户也在往江西发展，后期将会更有利于业务的开拓；

第四，树脂是公司 PCB 光刻胶等光刻胶产品上游最主要的原材料，公司华南生产基地布局上游原材料专用树脂基本以自用为主，未来将有效提升公司的市场竞争力，改善公司盈利能力，为公司保持长期稳健的经营发展提供保障。

三、带领投资者参观位于江阴临港经济开发区的江阴广豫 PCB 光刻胶生产基地。

附件清单（如有）

日期

2023 年 7 月 10 日