

证券代码：301045

证券简称：天禄科技

苏州天禄光科技股份有限公司
投资者活动记录表

编号：2023-005

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	国联安基金、华安基金
时间	2023年9月6日
地点	上海
公司接待人员姓名	副总经理/董事会秘书/财务总监：佟晓刚
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、副总经理/董事会秘书/财务总监佟晓刚先生简要介绍公司的基本情况</p> <p>经过近半年的库存出清，面板价格在2022年末至2023年初逐渐止跌企稳，供应链正在逐步恢复至正常的库存水位。目前供给和需求端基本均处于低位，面板价格整体已经不存在大幅下跌条件，面板价格持续回暖，已经重新开启上涨周期，国内主流面板厂商在今年二季度收窄亏损幅度甚至实现扭亏为盈。</p> <p>在行业复苏的背景下，2023年上半年，公司各项经营情况较2022年下半年均有所改善。2023年1-6月，公司实现营业收入2.83</p>

亿元，归属于上市公司股东的净利润 718.50 万元。1、收入方面：2022 年第四季度、2023 年第一季度和第二季度，公司分别实现销售收入 1.18 亿元、1.36 亿元及 1.47 亿元，收入持续恢复；2、净利润方面：2022 年第四季度、2023 年第一季度和第二季度，剔除股权激励的影响，公司分别实现扣非归母净利-1,445.65 万元、309.80 万元及 404.80 万元，扭亏为盈；3、毛利率方面：2022 年上半年、2022 年下半年及 2023 年上半年，公司的毛利率分别为 20.92%、15.22%及 17.05%，触底回升；4、运营方面，2022 年上半年、2022 年下半年及 2023 年上半年，公司的应收账款周转率分别为 1.80、1.41 及 1.82，存货周转率分别为 3.25、2.73 及 3.07，企稳回升，基本恢复到去年同期水平。

上半年，公司重点发力的几个主要事项进展顺利：1、运用棱镜型网点技术的产品收入持续增长：技术产品在 2022 年实现量产，2023 年 1-6 月共实现收入 700 余万元，目前月销售收入超过 200 万元，毛利率较高，约 40%。2、三星VD、群创产品顺利认证，交货量逐步提升，2023 年 1-6 月，来自上述两家客户的收入合计约 350 万元；3、光学板材项目建设逐步推进：2023 年 1-6 月共投入 1,953.23 万元。该项目的建设推进，将延伸公司的产业链条，满足原材料需求，实现光学板材产品与导光板产品工艺技术的整合，实现废料回炉再造，降低整体生产成本；4、TAC膜项目顺利推进：公司于今年 3 月设立了专门从事该项目的子公司安徽吉光，目前已取得土地使用权证书，并已与显智链基金签订《增资协议》，接下来将继续推进其余有意向参与投资的各产业链相关机构的合资事宜，以及TAC膜的专有设备的订购等事项。

二、问答环节

1、上半年面板价格持续上升，对公司影响如何，对全年业绩有何预期？

答：从面板价格的角度来看，通常TV类产品价格的波动早于IT类产品价格的波动，TV类产品价格自一季度以来持续上涨，而IT类产品价格的上涨相对滞后，7月起部分IT类产品价格出现松动，三季度价格有望延续涨势。此外，部分IT类产品即将陆续进入换机周期，预期未来需求的复苏相对积极。

公司的主要收入集中在台式显示器和笔记本用导光板，电视用导光板占比较低，面板的价格波动传递到上游企业需要一定时间。公司上半年各项指标较去年低谷时期均有所改善，相较2022年上半年仍未完全恢复，下半年公司将继续在行业复苏的背景下积极深耕，力求取得更为正面的业绩表现。

2、公司开发高辉度产品的背景，与传统产品有何差异？

答：为适应液晶显示器件的超薄化、窄边框、高解析度、低能耗发展方向，公司持续推动导光板产品创新，使产品厚度更薄，亮度更高，高辉度产品主要是为满足低能耗的要求。背光系统的能耗占整个液晶显示屏的约75%，高辉度产品能更好满足更为严苛的计算机显示器能效限定值及能效等级和能源之星Energy star 9.0的要求，是导光板未来的发展方向。

公司的高辉度产品经超精密机床加工和翻铸工艺得到所需模具，从而使加工完成的导光板产品可以精确控制光线出射方向，在不增加能耗的前提下使显示面板亮度提升5%-12%。公司在与同行业的技术竞争中占据了优势差距，提高了产品竞争力，增加了公司在高端产品的市场份额。

3、TAC膜项目公司安徽吉光今年8月增资扩股引入的股东显智链为京东方旗下的投资基金，京东方选择与天禄科技合作解决TAC膜技术国产化“卡脖子”问题的原因？

答：原因主要为以下几点：（1）合作基础：京东方是公司的第一大客户，显智链是公司IPO前的股东，各方在产业合作、资本运作方面均具有成功合作的经验，为各方下一步扩宽合作奠定了坚实的基础；（2）行业理解：董事长具有光学专业技术背景，对光学领域技术具备一定的理解，公司的管理团队以80后中坚为主，落地能力较强；（3）推进能力：公司成为京东方供应商已近十年，多年来始终伴随行业发展进行技术更新迭代，京东方对公司的能力具有清晰、客观的了解和评价；（4）运营实力：TAC膜项目的固定资产投资规模较大，公司作为上市公司，具备相应的资金实力。

4、TAC膜处于面板行业供应链的哪个位置，大陆产业链上下游主要是哪些公司？

答：主流的显示技术包括液晶显示(LCD)和有机发光二极管显示(OLED)。偏光片是LCD和OLED中的关键部件，分别起到控制光线和光学显影、调整视角和反射光线的作用。TAC膜是偏光片中必不可少的核心组件，主要起到光学特性调节和保护支撑作用。在偏光片成本构成中，TAC光学膜占比最大，接近60%。

面板领域，主要公司有京东方、TCL华星、惠科；偏光片领域，主要为杉杉股份、三利谱、盛波光电；TAC膜领域，尚未在TFT-LCD领域实现量产，基本依赖进口。

5、TAC膜的市场容量有多大，目前的全球产能分布如何？

答：从全球TAC膜产能和面板出货量两个不同角度推算，全球TAC膜年产能约为12-17亿平方米，其中日本富士和柯尼达产能

	<p>占全球TAC膜总产能超过 80%，韩国晓星约占 8%，台湾达辉光电约占 6%。</p> <p>6、公司的再融资项目进展如何，募集资金是否与TAC膜项目相关？</p> <p>答：公司收到证监会于 2023 年 8 月 25 日出具的关于本次再融资注册的批复，本次再融资全部由公司实际控制人之一的梅坦先生认购，将于近期尽快启动发行工作。本次募集资金全部用于补充公司流动资金，与TAC膜项目无关。TAC膜项目资金将通过相关产业链企业、投资机构增资入股及银行贷款解决。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 9 月 6 日