

2024年11月18日、19日投资者关系活动记录表

编号：2024-012

| | |
|---------------|--|
| 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 | 东北证券 高博禹；中泰证券 吴鹏；长城证券 朱斌；元初资本 樊小超 等 |
| 时间 | 2024年11月18日 16:00-17:00；11月19日 10:00-11:15、13:00-14:30 |
| 地点 | 公司三楼会议室 |
| 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：公司现阶段发展重点是什么样的？短中期和长期增长点分别是什么？</p> <p>答：公司主要从事各类光刻胶、涂料等电子材料，作为公司基本盘的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，短中期主要增量将由光伏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。</p> <p>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。</p> <p>在新增量市场，公司光伏胶2023年录得营业收入约5千万左右，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>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。</p> <p>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>问：隆基绿能、爱旭股份已披露的BC电池2025年产能规划已超过100GW，</p> |

其他光伏龙头企业也在布局光伏 BC 电池，光伏 BC 电池为主线的新产能扩产已很明确，未来光伏 BC 电池将可能带来数百 GW 的产能，公司怎么看待接下来光伏新技术的发展对公司的影响？

答：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；

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：公司受益于光伏 BC 电池，对 HJT 铜电镀未来预期怎么看？

答：公司前瞻性布局光伏新技术的新材料应用场景机会，为客户开发降本增效的光伏新技术新材料解决方案，近年来配合下游客户开发 BC 电池用光伏绝缘胶并率先取得领先地位。

根据现阶段市场反馈，公司率先突破的光伏 BC 电池绝缘胶必然受益于目前光伏新技术扩产里光伏 BC 电池确定性增强，可以给公司带来很明确的增长预期。但公司也强调过，公司光伏 BC 电池绝缘胶的成功除了直接受益于光伏 BC 电池扩产带来的直接营收增加，更关键的是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。公司同时在光伏 HJT 电池也有配合开发铜电镀感光抗电镀胶、抗蚀刻胶等系列产品，假设光伏 HJT 电池铜电镀路线走通也成为光伏新技术路线选择之一，铜电镀 HJT 电池带来的单 GW 价值量将数倍于光伏 BC 电池，对公司而言将是另外一个新的增量。

问：公司传统 PCB 光刻胶板块呢？近年 PCB 行业明显回暖，资本市场也普遍看好其前景，请问公司如何看待 PCB 行业未来发展趋势？

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：国内许多消费电子涂料企业都纷纷布局汽车涂料特别是新能源汽车涂料领域，公司作为国内消费电子涂料龙头企业之一接下来涂料板块如何发展？

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疲软周期，因应国内优势产业变化、经济环境等众多因素作用下，各大材料商、模厂、主机厂等都纷纷加大了转向新能源汽车方向的力度，这点是大家的共识，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。

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。

综上所述，公司涂料板块将以稳固消费电子涂料并适度拓展汽车涂料为基础，短期将加速功能膜材及金属包装涂料放量垫高公司涂料收入基本盘，中长期将通过工业防护领域突破更广阔的市场。

问：华为年度高端旗舰系列 Mate 70 系列手机正式开启预订，带来新一轮消费电子复苏，贵司消费电子涂料是否有所应用合作？消费电子行业复苏是否带来公司消费电子涂料增长预期？

答：公司应用在相关手机上的产品主要为消费电子涂料，主要客户为相关模厂，虽然公司在相关机型上有相关消费电子涂料产品应用，但与相关手机终端品牌没有直接销售关系。

公司乐见相关消费电子终端品牌取得新的成就并带动行业发展，截至目前公司消费电子涂料仍是公司涂料板块主营业务领域，相关消费电子行业复苏也将加快公司消费电子涂料板块的修复。

问：公司在汽车涂料领域是否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。时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，但相关下游新技术规模化使用时间尚有不稳定性。至于对车身漆板块，截至目前还有没明确的推进计划表，公司根据目前的内外环境综合判断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：公司在工业防腐领域是如何规划的？

答：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、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：公司是否有考虑结合机器人智能涂装？

答：新的材料自然不拒绝新的生产工具，并且需要主动拥抱新的生产工具。在一些特定的工业防护涂料领域，已经有相关高端喷涂机器人的尝试，公司在工业资产防护涂料系统运维可持续方案也会考虑到新的生产工具，在设计之初考虑适配相关涂布技术，为接下来进一步智能化涂装奠定基础。

问：近期监管部门系列政策都鼓励上市公司并购重组做大做强，公司目前发展战略是内生还是外延为主，是否有实施投资并购的计划和考虑？

答：公司现阶段还是围绕公司战略内生式增长为主，在光刻胶及配套材料板块以 PCB 光刻胶为基本盘、重点围绕光伏新技术在光伏 BC 电池绝缘胶等光伏胶上突破高增量，在涂料板块以消费电子涂料及汽车涂料并扩大功能膜材及金属包装涂料增厚基本盘、重点围绕工业资产防护在海洋工程重防腐涂料等高盐雾强酸强碱等极端环境工业防腐涂料谋划更广阔市场。

当然，如果是符合公司战略发展目标和业务实际需要的，公司对公司匹配的相关赛道上的投资和并购机会也是开放的，但是还是要具体的标的和合作契合度，如有合适的合作可以进一步补强相关渠道、技术和产业布局，进一步提高公司在细分领域的品牌影响力和行业地位，公司也是非常欢迎的。

| | |
|----------|--|
| | 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11月18日、11月19日 |