

浙江洁美电子科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20190905

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 (请文字说明其他活动内容)																																								
参与单位名称 及人员姓名	<p>机构投资者：</p> <table border="0"> <tr> <td>四川奥凯投资 王睿一</td> <td>萧山农商基金 王飞飞</td> </tr> <tr> <td>九禄投资 王二飞</td> <td>翼虎投资 曾雨</td> </tr> <tr> <td>红塔证券资管部 俞海海</td> <td>华金证券 蔡景彦</td> </tr> <tr> <td>天奥投资 巩来华、贺志军</td> <td>财通证券 鲍娴颖</td> </tr> <tr> <td>泰康资产 程振宇</td> <td>恒越基金 郭卓瑜</td> </tr> <tr> <td>寻常投资 孙涛、杜凡</td> <td>浙江在赢资产管理 包振想</td> </tr> <tr> <td>绿地小额贷款 丁叶盛</td> <td>财通证券 董炜明</td> </tr> <tr> <td>中电海康股权投资基金 方飞</td> <td>国元证券 高伟强、徐祖武</td> </tr> <tr> <td>浙江如山汇金资本管理 贺宇东</td> <td>中国国际金融 黄婷</td> </tr> <tr> <td>浙江国贸东方投资管理 金文宓</td> <td>海天管理 梁伟</td> </tr> <tr> <td>国海证券 刘航</td> <td>上海深悟资产 刘钰粮</td> </tr> <tr> <td>国信证券 高峰</td> <td>中信证券 钱世明、董超</td> </tr> <tr> <td>中信证券浙江分公司 钱向劲</td> <td>中信证券庆春路营业部 初晓宇</td> </tr> <tr> <td>浙江凯辰投资管理 钱滢</td> <td>山合金融投资管理 秦川</td> </tr> <tr> <td>申万宏源研究所 施鑫展</td> <td>华金证券浙江分公司 斯志坚</td> </tr> <tr> <td>中国银河证券 苏超成</td> <td>上海鑫富越资产管理 苏凯</td> </tr> <tr> <td>上海茂典资产管理 唐忠杰</td> <td>上海沅杨资产管理 王海军</td> </tr> <tr> <td>明悦（杭州）资产管理 王菊明</td> <td>国信证券杭州分公司 王文韬</td> </tr> <tr> <td>杭州众心投资管理 王莹</td> <td>杭州城投网新资产管理 吴德京</td> </tr> </table>			四川奥凯投资 王睿一	萧山农商基金 王飞飞	九禄投资 王二飞	翼虎投资 曾雨	红塔证券资管部 俞海海	华金证券 蔡景彦	天奥投资 巩来华、贺志军	财通证券 鲍娴颖	泰康资产 程振宇	恒越基金 郭卓瑜	寻常投资 孙涛、杜凡	浙江在赢资产管理 包振想	绿地小额贷款 丁叶盛	财通证券 董炜明	中电海康股权投资基金 方飞	国元证券 高伟强、徐祖武	浙江如山汇金资本管理 贺宇东	中国国际金融 黄婷	浙江国贸东方投资管理 金文宓	海天管理 梁伟	国海证券 刘航	上海深悟资产 刘钰粮	国信证券 高峰	中信证券 钱世明、董超	中信证券浙江分公司 钱向劲	中信证券庆春路营业部 初晓宇	浙江凯辰投资管理 钱滢	山合金融投资管理 秦川	申万宏源研究所 施鑫展	华金证券浙江分公司 斯志坚	中国银河证券 苏超成	上海鑫富越资产管理 苏凯	上海茂典资产管理 唐忠杰	上海沅杨资产管理 王海军	明悦（杭州）资产管理 王菊明	国信证券杭州分公司 王文韬	杭州众心投资管理 王莹	杭州城投网新资产管理 吴德京
四川奥凯投资 王睿一	萧山农商基金 王飞飞																																								
九禄投资 王二飞	翼虎投资 曾雨																																								
红塔证券资管部 俞海海	华金证券 蔡景彦																																								
天奥投资 巩来华、贺志军	财通证券 鲍娴颖																																								
泰康资产 程振宇	恒越基金 郭卓瑜																																								
寻常投资 孙涛、杜凡	浙江在赢资产管理 包振想																																								
绿地小额贷款 丁叶盛	财通证券 董炜明																																								
中电海康股权投资基金 方飞	国元证券 高伟强、徐祖武																																								
浙江如山汇金资本管理 贺宇东	中国国际金融 黄婷																																								
浙江国贸东方投资管理 金文宓	海天管理 梁伟																																								
国海证券 刘航	上海深悟资产 刘钰粮																																								
国信证券 高峰	中信证券 钱世明、董超																																								
中信证券浙江分公司 钱向劲	中信证券庆春路营业部 初晓宇																																								
浙江凯辰投资管理 钱滢	山合金融投资管理 秦川																																								
申万宏源研究所 施鑫展	华金证券浙江分公司 斯志坚																																								
中国银河证券 苏超成	上海鑫富越资产管理 苏凯																																								
上海茂典资产管理 唐忠杰	上海沅杨资产管理 王海军																																								
明悦（杭州）资产管理 王菊明	国信证券杭州分公司 王文韬																																								
杭州众心投资管理 王莹	杭州城投网新资产管理 吴德京																																								

	<p>东方财富证券研究所 吴逸诗 浙江景裕资产 熊适时 金库骐骥（杭州）投资管理 许成 杭州永坤金禄资产管理 许思达 杭州恒昇资产管理 叶恩东 深圳前海石泓商业保理 章沅穗 惟像资本 赵科伟 上海德邻众福投资管理 赵强 上海琢鼎投资 周莹 上海甄投资产管理 朱庆新 瑞锐投资 宋佳 华福证券 金天峰、郑伟 兴业证券 朱丹阳 安阳资产 王竑 瀚信资产 蒋龙 广发基金 陈韞中 兴银基金 高鹏 富国基金管理 程溢 燕园资产 钱坤 汇鑫资产 许成、王莹霞、花颖喆 中信保诚基金管理 吴振华 富爵资产 郭驰 河清资本 李泽豪 兴证资管 李健 博星证券 张旭东 民生信托 陈良 北京千舟资本 陈泳潮 上海蕴沣 余谦、戴丰 天风证券 张健 中泰证券（上海）资管 杜厚良 上策投资 余骥、沈正刚、庞乐乐 博信投资 吴一 东方财富 陈慧琳、李文东、钱力杨</p> <p>个人投资者： 金健、夏莉荔、陈东良、周建伟、关旭锋、李泽恺、罗俊</p>
时 间	2019年9月5日 14:00至17:00
地 点	浙江省杭州市西湖区文二路206号金地大厦八楼会议室
上市公司接待 人员姓名	<p>董事长、总经理：方隽云 董事、副总经理、财务总监：邓水岩</p>
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、董事长方隽云先生介绍公司上半年经营情况</p> <p>1、经历了一轮非常火爆的持续涨价、缺货行情之后，去年10月下旬开始被动元件行业进入了去库存调整期，下游产量从去年四季度到今年上半年减少了近30%，也给公司业绩造成了较大影响。直至今年下半年行业开始逐步复苏，从了解下游来看，截至9月份除个别客户尚未完全恢复外大部分客户已经恢复至去年同期九成的水平。</p>

2、历经行业波动，公司进行了深刻的反思，总结了经验，吸取了以下三方面的教训，也做了相应的改进工作，不断提升公司的抗风险能力和盈利能力：

(1) 在行业非理性期公司应当深入了解市场真实信息，及时掌握客户真实情况才能避免在波动来临时过于被动。去年四季度以来公司加强了市场调研工作力度，不仅要透彻了解客户端的真实情况，还要将市场信息收集工作延伸到客户的客户端，为公司做出正确的经营规划提供依据，增强抗风险能力，降低行业波动对公司业绩的影响。

(2) 尽管公司在被动元件载带领域全球市占率非常高，但还存在客户结构不均衡的问题，台资、内资、韩国客户占比较大，日资企业占比略小，在去年的行业波动中受影响最小的恰恰是日资企业。这也使公司认识到要走向更高端必须加大日资客户的份额，今年以来公司积极改善客户结构，加大对日资客户的营销力度，提高日资客户整体占比和供货比例。公司也引进了一批电子材料行业专家级人才，聘请了现场管理外籍顾问，增强了日系客户对公司的信心，产品质量稳定性和标准化管理的提升得到了客户的普遍赞誉。

(3) 坚守深耕细分行业，打造三个技术平台。公司的发展思路是做细分领域的冠军，围绕电子行业做出更多能为公司创造更大价值的产品，将每一个产品都做到全球顶级水平。我们在被动元件载带领域取得了一定成绩，但在半导体和其他方面做得还不够，被动元件行业一旦波动就会对公司产生较大影响，公司在以往的发展过程中纵向一体化优势明显，但横向一体化有改善提升空间。今后公司要提高横向一体化整合能力，在借鉴国内外成功经验和失败教训的基础上着力打造三个技术平台：涂布技术平台、电子化学品技术平台、高分子材料技术平台，在技术平台上延伸电子行业所需进口替代耗材，每个产品都做到行业数一数二，公司的成长空间会越来越大。

3、公司业务方面，自7月份开始显著回升，预计9月份将持续恢复，环比增长明显，预计到四季度能够实现同比环比双增长。中长期来看，电子行业将在从2020年开始进入下一个复苏成长周期，5G普及后的电子消费产品更新换代、人工智能的发展以及电动汽车的成熟将促进电子

行业的发展，行业发展空间是非常巨大的，董事会对公司未来发展非常有信心。

二、提问环节

问 1: 七八月份离型膜销售情况如何？离型膜回收进展如何？

答: 现有 5 条离型膜生产线，8 月份已经基本接近满负荷状态，年初已经预定了 3 条高精度进口宽幅生产线，为明年做好产能储备。为配合高端离型膜生产需要公司今年正研究拟投资原膜项目，增强客户对公司离型膜的信心。离型膜回收还在试验阶段，目前正在论证最优方案，最终要实现真正的变废为宝，通过提升企业社会责任进一步赢得客户尊重。

问 2: 公司是否具备生产高端原膜的条件？偏光片、光学胶的离型膜工艺配方是自主开发吗？

答: 正在研究的原膜项目定位是替代进口，我们有经验丰富的团队，也会引进先进的生产设备，还聘请了外籍专家参与，有很大把握能够达到高端水准。偏光片和光学胶离型膜的配方都是自主研发的。

问 3: 公司客户结构日资、韩国、台资以及大陆客户的占比情况是怎样的？在进口替代大背景下公司中国企业的看法如何？PCB 行业的火爆对公司是否也有推动作用？

答: 客户结构上，台资企业约占 45%到 50%，国内企业约占 15%，韩国企业 15%，日资企业 20%到 25%。中美贸易战加速了国内企业进口替代的步伐，从长远来看对国内企业是利好，可能个体之间会有差异，但整体趋势向好，未来 5 到 10 年电子信息行业的希望在中国。

PCB 行业使用到的很多胶带和膜目前还主要依靠进口，打造好上述技术平台也是未来发展的方向。目前公司正在开发相关胶带类产品。

问 4: 塑料载带进展情况如何，改性粒子有没有可能复制纸带的成功之路？

答: 主要应用于半导体的黑色导电塑料粒子造粒已经成熟，但塑料载带有两点区别于纸带，一是塑料载带客户特别是国内的企业大多自行生产中低端载带，只有高端产品外购，针对这一点我们会采用向客户供应载带原材料的策略；二是塑料载带供应商比较分散且大都不具备核心

原材料生产能力，我们向上游迈进进一步对塑料粒子改性后成本会大幅降低，但半导体行业对塑料载带价格不敏感，上游公司往往在设计时就指定了塑料载带供应商，不会完全复制纸带的道路。今后公司主要考虑通过整合并购的方式深入到产业链内部，大幅提升塑料载带的销量。

问 5：为什么没有国内同行突破能够突破纸带行业？

答：原纸制造对国内大型造纸厂而言技术上是可以实现的，但由于纸带这一行业过于细分，产业链长产量不大，大型造纸厂往往不会涉足。国内和台湾的多家造纸厂都曾进行过尝试，但受制于原纸的高要求以及打孔技术限制都没能持续下去。我们通过打孔、压孔技术不断提高并延长了产业链，打孔纸屑回用进一步降低了成本，通过与胶带配合等技术措施不断的提高了行业门槛，有效抑制了竞争。

问 6：木浆价格对公司经营的影响是怎样的？

答：今年一二季度原材料价格最高，今年年初进口的木浆价格开始下降，加权平均后公司的木浆成本将在今年年底降到较低水平。

问 7：去年低迷期提出的改进计划和具体措施执行如何？新的纸机生产计划是怎样的？

答：改进计划都在按照原定计划进行，有些已经完成，有些还在进行当中，基本都达到了预期。原纸 4 号线 9 月底将进行安装，预计明年 6 月投产，5 号线按计划正在规划当中。

问 8：股权激励有没有新计划？引进人才后公司架构情如何？

答：股权激励今后将每 2 到 3 年会做一次；研发体系进行了架构调整，三大技术平台在安吉研发中心本部实施，上海成立的分公司作为研发中心的分部进行后端新产品应用的开发。

问 9：在行业调整期公司产品价格有没有下调？

答：有所下调。

问 10：公司对资本市场的规划和设想如何？在市占率很高的情况下是否会有阶段性瓶颈和技术壁垒？

答：登陆资本市场对公司发展更有利，公司会配合发展战略充分利用资本市场优势，同时要保持现金流稳健，保持对股东的稳定分红；每个企业发展都会遇到瓶颈，遇到瓶颈要想方设法突破，通过打造技术平

	<p>台、提升横向一体化优势突破瓶颈。</p> <p>问 11: 公司怎样看待股价？</p> <p>答: 公司业绩除了今年上半年受行业波动影响外以往年度都实现了经营目标甚至是超预期的。公司尊重投资者，坦诚的态度坚定了投资者对公司的信心。我们相信自己的未来，本着对投资者负责的态度尽最大力量把公司做好，相信公司估值会符合发展实际并随着公司的成长节奏不断提升，在被低估的时期公司也会加强与投资者的沟通交流。</p> <p>问 12: 公司发展进度是怎样安排的？公司进行了哪些组织架构调整？</p> <p>答: 按照公司的盈利能力控制负债节奏，超出负债控制红线的好项目公司会进行股权融资，保持股权结构合理、低负债率和现金流稳健。公司会选择适合公司体量、能够切实帮助公司提升价值的优质标的稳健推进。组织架构上生产制造仍然按照事业部体系进行，将研发系统调整为技术平台，与现有事业部能够共享资源的纳入原有事业部，全新的产品成立新的事业部。</p> <p>问 13: 公司今年还有哪些投资计划？管理费用销售费用哪方面会更多？</p> <p>答: 4 号 5 号纸机以及新增的 3 条离型膜生产线将持续投资；随着平台越来越好销售费用的比例会有所下降但管理费用包括研发支出会有所上升，各项费用开支公司都会做好相应的管控。</p> <p>接待过程中，公司接待人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深圳证券交易所及公司《投资者来访接待管理制度》要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2019 年 9 月 6 日