

证券代码：300398

证券简称：飞凯材料

上海飞凯材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-005

| | |
|---------------|---|
| 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 | 申万菱信基金：姜友捷 天风证券：李由 光大保德信基金：华叶舒 睿郡资产：刘国星 中泰证券资管：林圣 光证资管：刘一鸣 中银国际证券：叶志成 国投瑞银：黄知诚、王侃、苏超 |
| 时间 | 2021年11月10日 16:00——17:30 |
| 地点 | 上海飞凯材料科技股份有限公司会议室 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书：曹松 证券事务专员：刘保花 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 一、公司 2021 年前三季度经营情况介绍 <p>公司 2021 年前三季度实现营业收入 188,685.38 万元，较上年同期增长 40.34%；实现归属于上市公司股东的净利润 27,049.76 万元，较上年同期增长 59.34%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 23,223.64 万元，较上年同期增长 79.20%。</p> <p>2021 年前三季度，公司营业收入主要来自以下几大业务板块，紫外固化材料、半导体材料、屏幕显示材料，以及有机合成医药中间体产品。其中紫外固化材料前三季度实现营业收入近 3.7 亿元；半导体材料前三季度实现营业收入超 4 亿元；屏幕显示材料前三季度实现营业收入近 9.3 亿元，其中的光刻胶</p> |

超 5000 万元左右；医药中间体产品前三季度实现营业收入近 1.8 亿元。总体来看，公司 2021 年前三季度各板块产品销售业绩相较于上年同期均取得了不错的增长，其中医药中间体产品、EMC、液晶增长速度较快。

另外，2021 年前三季度，公司总的毛利率基本维持上年同期水平，主要因原材料价格上涨带来的影响相对较小；同时又因今年公司规模扩大、财务费用的降低，本报告期的净利率相较于去年有所增加。

二、投资者交流提问及公司回答

1、请简单介绍一下公司可转债募投项目的最新情况。

回答：目前“年产 120 吨 TFT-LCD 混合液晶显示材料项目”在按计划快速推进，会在明年年初完工投产；“10000t/a 紫外固化光纤涂覆材料扩建项目”现已投部分资金，但主要集中于前期准备工作；另外“年产 15 吨 OLED 终端显示材料升华提纯项目”整体建设布局已完成，但鉴于产量需求问题，目前尚留有部分投入空间；至于“年产 150 吨 TFT-LCD 合成液晶显示材料项目”，现在处于细部规划设计阶段；最后“年产 2000 吨新型光引发剂项目”，根据公司综合考量择机启动。

2、市场上一些企业对光纤光缆的招标价格有所回升，感觉光纤的未来价格将迎来一个拐点，预计会对公司紫外固化材料业务产生什么影响？

回答：首先光纤光缆价格的提升，在一定程度上将带动市场上紫外固化材料需求量的增加，随着行业愈加的景气，公司光纤涂料的客户需求随之增加；其次也扩大了公司与供应商的议价空间，在一定程度上降低了公司生产成本。

3、请问公司单晶的生产是全在南京吗？

回答：公司单晶目前有两个产地，第一是南京，有 17 吨的

产能；其次是在安庆，有 50 吨的产能。另外公司也在积极扩产，如可转债募投项目中“年产 150 吨 TFT-LCD 合成液晶显示材料项目”亦正在积极建设准备。

4、目前公司所用的单晶全部都是自产吗？

回答：公司现有产线所产的单晶占公司所需单晶不到一半的量，其他需要向外部采购，这部分采购基本来自国内，因为国内目前该行业发展较成熟，比如广域化学、西安瑞联等企业。

5、最近几个月，公司液晶下游需求有什么明显的变化吗？

回答：相比去年下半年到今年上半年或者今年上半年这两阶段液晶面板需求有所放缓，但变化幅度是合理且可接受的，预计今年四季度需求与三季度相差不会很大。

6、请问公司未来是走单晶自配路线还是保持现状，一半以上靠外购？如果走自配，会对公司利润率产生多少贡献？

回答：公司希望未来所需的单晶有 60%-80%是源于自产，在此条件下仅参考目前单晶价格的话，公司毛利率会有不错幅度的提高。

7、请问公司液晶今年全年以及明年的出货量是怎样的？

回答：公司去年 TFT 混晶出货量 120 余吨，从前第三季度的营收增长其实可以推测出今年全年的出货量会比去年增长不少。至于明年出货量，希望明年能在今年的基础上继续保持较好的增长率。

8、请说明三季度公司各个业务板块的具体毛利数据。

回答：紫外固化材料毛利率在 30%左右；半导体材料毛利率为 40%左右；屏幕显示材料毛利率也在 40%左右；医药中间体毛利率在 45%左右。

9、一般而言，半导体材料的附加值应该比屏幕显示材料

高，为什么我们公司屏幕显示材料的毛利率会更高呢？

回答：首先是公司产品结构的原因，公司目前涉足的半导体材料主要在传统封装领域，市场上 EMC 和锡球的毛利率相对没有到 40% 那么高；其次是半导体材料的设备折旧相对高，会使得产品成本上升；最后是因为公司液晶屏幕业务的垂直整合度高，业务规模大，相较半导体材料业务更为成熟。

10、请问公司屏幕显示业务线中，单晶的成本大概占混晶成本的多少？

回答：首先单晶变混晶的混配过程，比如混合、过滤等流程中，单晶损失量很小；但公司向外采购的单晶需根据配方进行不同程度的提纯，此过程会产生一定的损耗。综合下来，公司自产与外购的单晶材料成本基本上占混晶成本的 80%。

11、上述提到公司前三季度光刻胶营收超 5,000 万元左右，但公司 2021 年半年报中光刻胶大概是 3,000 万元，仅一个季度为什么变化幅度如此大？

回答：公司 2021 年前三季度光刻胶大约有 5,000 多万元营收，而之前公司只有正性光刻胶在售，但在第三季度，公司负性光刻胶也投入到市场，增加了光刻胶的收入。

12、公司未来有没有计划开展一些前端的半导体产品业务？

回答：公司半导体材料目前主要应用于后端封装测试领域，因为其市场需求大，可以带来比较好的效益。而半导体材料前端产品对技术的要求更高，并且需要投入大量的时间成本，才能慢慢将业务拓展到其中，因此目前公司只是布局了少量的半导体前端产品。未来公司会进一步积极通过与外部合作的方式帮助公司成功切入到 ArF、KrF 等光刻胶产品市场。

13、公司去年年报中显示大概有 10% 的营收来自于国外，

请问主要是哪些产品？

回答：去年公司 10%的境外营收主要来自紫外固化、屏幕显示这两块业务，其中光纤涂料有 15%左右是出口，液晶有 10%左右，主要出口到中国台湾、韩国等地区。

14、看到公司液晶产品在往上游拓展，公司还有其他产品也有这方面的发展吗？

回答：除了液晶，公司光纤业务也一直都在向上游拓展，并且上游整合比较彻底，比如光纤中大部分树脂、部分助剂，公司都有生产，其他用量少的原材料公司会采取外购方式。

15、请问汽车内饰涂料这个产品的壁垒高吗？以及公司未来在这方面的展望。

回答：目前来说，合资或一线汽车厂中的技术壁垒还是比较高，因为此类产品认证不但周期长，而且对性能的测试较复杂。另外某些合资汽车厂，基本认定欧美企业，在一定程度上也形成了垄断壁垒现象。至于展望，未来涂覆材料在汽车内饰方面的应用将是公司紫外固化材料重点布局和发展的方向，公司会结合商业机会重点布局、从点到面积极开拓市场，将公司产品应用到整个汽车体系中，而不再局限某一零部件、某一汽车厂。

16、为什么公司业绩表现不错，但控股股东却在不断减持和转让股份？

回答：控股股东的股份减持主要是为了降低股票质押率，同时满足自身的资金需求。至于通过协议转让公司股份引入国盛海通基金，是公司半导体材料业务发展的一个重要布局，同时国盛海通基金的国资背景，也有利于促进国有资本和民营企业资本联合、融合发展、优势互补、产业协作，为公司引进优质资源，拓宽发展道路，对公司经营发展产生积极影响。

| | |
|----------|--|
| | <p>17、请问公司三季度财务费用较上年同期减少的主要原因是什么？</p> <p>回答：公司 2021 年三季度财务费用减少有两个原因：第一是公司在可转债募集资金到账后将部分闲置募集资金进行现金管理，使财务收入有所增加；第二是今年公司融资租赁减少，利息支出相对降低。</p> <p>18、为什么公司短期负债比较多？</p> <p>回答：公司目前投资项目多，今年比如医药中间体、EMC 都进行了扩产扩能；同时公司为打造自身的核心竞争力，每年的研发投入也在不断增加。最后是公司自上市以来，在资本市场除 IPO 只进行了两次融资，其中一次还是支付了并购的款项支付，相对来说主要还是靠自身经营现金流在支持业务发展。</p> <p>19、上述提到公司医药中间体在扩产能，现在在什么阶段？预计能为明年带来怎样的收入？。</p> <p>回答：公司医药中间体扩产项目的前期准备工作已完成，预计下个月或明年一月份开工，生产线的正式使用最快会在明年年底，所以该产线不会对明年医药中间体收入有明显影响。</p> <p>20、请问公司整体净利率有希望恢复到先前的 15% 以上吗？</p> <p>回答：我们相信未来随着业务规模的扩大，公司也会在一定程度上更专注效益高的项目与产品，适当做减法，淘汰附加值低的产线，提高公司整体净利率。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2021 年 11 月 10 日 |