

证券代码：300537

证券简称：广信材料

## 江苏广信感光新材料股份有限公司

### 2025年4月29日投资者关系活动记录表

编号：2025-016

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	全体投资者
时间	2025年4月29日 15:00-17:00
地点	价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动
上市公司参与人员姓名	董事长、总经理李有明先生；副总经理、董事会秘书、财务总监张启斌先生；独立董事吴颖昊先生；保荐代表人曾元松先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 公司在产能扩充，营业额增长的情况下，利润大幅度降低，反应在股价上一次次低位，是不是应该对市场投资者有个交代</b></p> <p>答：您好，2024年营收达5.18亿元，同比保持平稳增长，归母净利润亏损3,206.92万元，销售毛利率38.02%，较上年同期增长2.25%，为近5年来新高，管理费用、财务费用均同比减少，整体经营平稳发展。亏损原因主要为：公司因基于谨慎性原则对全资子公司江苏宏泰商誉资产组进行减值测试计提商誉减值2991.36万元，同时减少确认递延所得税资产2568.46万元；此外公司考虑到市场环境及电子行业景气度、基于谨慎性原则计提应收账款坏账损失1344.31万元，对设备、存货进行减值测试，计提资产减值损失920.52万元；上述事项合计影响营业利润减少近8000万元。</p> <p><b>2. 目前，市价明显低于发行价，发行价会不会调整，或者增发失败。</b></p> <p>答：公司本次以简易程序向特定对象发行股票已完成定价并确定获得配售的投资者，目前已经提交深圳证券交易所在等待受理审核中，相关事项的生效和完成尚需获得深圳证券交易所审核通过并取得中国证监会同意注册的批复，相关情况敬请关注公司后续披露的公告。最终具体实施时间现无法预计。</p> <p><b>3. 请问公司2025年一季度营收和净利润下滑的原因？</b></p> <p>答：一季度在下游光伏BC电池销售节奏、客户要求降本降价并引入二供竞价等因素影响下，公司光伏BC电池绝缘胶营业收入低于预期，二季度开始更多新产线、新客户将逐步带来新的增长。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，叠加功能膜材及金属包装涂料、海洋重防腐涂料等新产品应用领域快速放量，将成为公司新的业绩增长点，进一步提升公司核心竞争力及盈利能力。</p> <p><b>4. 2024年年报显示，公司的显示用光刻胶占比较低，请问公司对于该项业务在2025年的发展规划是怎样？</b></p> <p>答：您好，公司研发的TP光刻胶、TN-LCD光刻胶、STN-LCD光刻胶等显示光刻胶已实现批量销售。在光刻胶及配套材料板块，公司根据内外部环境变化目前发展战略是在稳健发展PCB光刻</p>

胶基础上重点开拓公司具备行业优势遥遥领先的光伏胶领域，未来将根据市场情况及华南基地更完善的检测条件择机推动其他品类显示光刻胶的研发和客户验证。

**5. 请问公司的石墨烯重防腐目前验证情况，预计什么时候可以实现规模销售，其盈利前景和市场空间如何？**

答：在海洋重防腐涂料领域，公司在工业防护涂料制定了优先集中力量重点突破船舶及海洋工程装备、高端装备制造及资产单位的大型企业战略。针对海洋工程及船舶领域等重度腐蚀环境重防腐需求的大型企业，公司经过多年积累和近年针对相关环境工况方案开发验证孵化，相关环保型高性能石墨烯改性重防腐系列涂料产品性能参数及涂装效果已经实现解决方案的代际突破，相关产品性能参数指标自检及第三方 CNAS 实验室送检结果均远超现有市场通用跨国品牌，并已启动 NORSOK M-501 检测认证中。在客户方面，公司高性能环保型石墨烯重防腐涂料系列已经在港口码头、海洋工程、高端装备制造等场景实现小批量应用并累计了相关行业使用的卓越效果。目前，公司相关高性能重防腐涂料正在部分大型企业及其指定第三方检测中心试涂检测中。未来将重点开拓于海洋工程装备企业、大型钢铁企业、水电企业、能源矿业企业等面临强腐蚀环境的场景应用，根据相关测试进展预计 2025 年二季度至三季度将开始实现相关产品的逐步放量。

**6. 未来在光刻胶和涂料业务方面这两个业务板块的发展侧重点会有哪些变化？是否会加大对某一板块的投入？**

答：在光刻胶及配套材料板块，公司以 PCB 光刻胶等电子领域的传统光刻胶为基本盘，同时根据公司行业积累和应用行业的发展情况，将近年重点放在光伏新技术用胶为重点突破增量市场，随着光伏 BC 电池等光伏新技术发展产生的新需求开发各类光伏 BC 电池绝缘胶等光伏胶新应用领域快速增长。在涂料板块，公司深入客户工况环境识别分析并回应其产品性能需求、生产制造运维环保减排需求、安全生产需求、长效防护需求、高效作业需求、智能运维需求等多重需求，专注于开发 UV 光固化涂料、无溶剂高固含涂料、水性涂料等环境友好型涂料，为客户提供创造兼顾经济效益、环境影响和社会影响等多重价值的可持续高性能涂层解决方案。公司将在企稳 3C 消费电子涂料领域和汽车涂料领域的同时一方面随着下游 3C 消费电子产业链转向拓展汽车行业的行业趋势发展汽车涂料，一方面加速功能膜材涂料、金属包装涂料、工业重防腐防护涂料等更广阔市场应用领域的拓展，以创造性全新解决方案实现对传统跨国品牌市场的国产替代。

**7. 迟到了，还不开始**

答：感谢您的关注和支持，欢迎就公司相关问题进行交流！

**8. 公司在推进光刻胶国产化进程中有哪些具体的技术突破和市场拓展计划？**

答：在光刻胶及配套材料板块，公司以 PCB 光刻胶等电子领域的传统光刻胶为基本盘，PCB 光刻胶增长规划为顺应电子信息行业特别是 AI、智能机器人等行业带动 PCB 行业发展而稳健增长；而现阶段，根据公司行业积累和应用行业的发展情况，公司将近年重点放在光伏新技术用胶为重点突破增量市场，随着光伏 BC 电池等光伏新技术发展产生的新需求开发各类光伏 BC 电池绝缘胶（BC Insulation layer）等光伏胶（PV Materials）新应用领域快速增长。在传统 PCB 光刻胶等电子材料领域基本盘，公司 PCB 光刻胶近年基本保持 3 亿左右的营业收入，并随着电子行业增速和 AI 带动电子行业市场将带动相关电子材料板块的稳健增长。在光伏新技术用胶增量市场，公司在光伏领域聚焦光伏新技术用胶，致力于为客户开发提质增效降本的新材料解决方案。2024 年公司光伏 BC 电池绝缘胶（BC Insulation layer）等相关光伏胶产品录得营业收入约 5,000 万，依旧稳居行业遥遥领先的主要供应商。在下游光伏 BC 电池销售节奏、客户要求降本降价并引入二供竞价等因素影响下，公司光伏 BC 电池绝缘胶 2024 年及 2025 年一季度营业收入低于预期，二季度开始更多新产线、新客户将逐步带来新的增长。如根据行业预测 2025 年光伏 BC 电池销量将从原来的十来 GW 快速放量至超 50GW，光伏 BC 电池销量或将快速翻三倍增长，公司光伏 BC 电池绝缘胶作为光伏 BC 电池核心增量辅材将随着光伏 BC 电池扩产优先受益，并将直接带动公司光伏绝缘胶产品的加速增长，推动公司在光伏材料领域的业绩增长。感谢您的关注！

**9. 你们一直宣传产品放量，为什么今年一季度销量下降这么多**

答:一季报销售未能充分体现新产能释放的优势的主要是以下原因: 1、制造业新生产基地投产需要报备客户审厂后形成销售,公司已经陆续开始进行相关审厂工作,江西广臻营收 2024 年营收约 9727 万元、2025 年一季度约 4277 万元,随着公司龙南基地新产能不断试生产和投产,2025 年 2 月 25 日收到龙南市应急管理局下发的安全验收评价报告备案意见同意 9000 吨/年产能备案正式投产,公司将依托新产能进一步加快相关业务开拓工作。2、考虑到新产能投产爬坡过程会带来新增折旧和重复费用,公司龙南基地投产节奏采取估计市场开拓和内部整合节奏分批试产进行,公司在产能整合过渡期中会进一步进行产品结构优化,降低低毛利产品集比重以削减整合过渡期成本,待龙南基地爬坡到一定规模可以发挥集中生产优势后,再进一步加快业务开拓力度。3、公司光伏胶虽然依旧稳居行业遥遥领先的主要供应商,但在下游光伏电池组件市场销售节奏、客户要求降本降价并引入二供竞价等因素影响下 2024 年及 2025 年一季度营业收入低于预期,二季度开始逐步更多新产线、新客户将带来新的增长。公司接下来将按照相关法律法规,有序组织生产,确保生产安全,根据爬坡进展和产能整合进度进一步加快市场开拓工作。

**10. 李有明一季度持有的流通股到哪里去了?**

答:投资者您好。李有明一季度末持股数量 73,354,862 股,持有有限售条件的股份数量为 55,016,146 股,持有无限售条件股份数量为 18,338,716 股。

**11. 光伏绝缘胶等产品的市场销售情况如何,未来在光伏领域的市场目标是什么?**

答:在光伏新技术用胶增量市场,公司在光伏领域聚焦光伏新技术用胶,致力于为客户开发提质增效降本的新材料解决方案。2024 年度,公司光伏 BC 电池绝缘胶(BC Insulation layer)等相关光伏胶产品录得营业收入 5,000 万左右,依旧稳居行业遥遥领先的主要供应商。在下游光伏 BC 电池销售节奏、客户要求降本降价并引入二供竞价等因素影响下,公司光伏 BC 电池绝缘胶 2024 年及 2025 年一季度营业收入低于预期,二季度开始逐步更多新产线、新客户将带来新的增长。如根据行业预测 2025 年光伏 BC 电池销量将从原来的十来 GW 快速放量至超 50GW,光伏 BC 电池销量或将快速翻三倍增长,公司光伏 BC 电池绝缘胶作为光伏 BC 电池核心增量辅材将随着光伏 BC 电池扩产优先受益,并将直接带动公司光伏绝缘胶产品的加速增长,推动公司在光伏材料领域的业绩增长。

**12. 2024 年年报中显示公司的各细分业务中除了功能膜材及金属包装材料有较大增长以外,其他细分业务均呈现减少,减少的原因是什么?是否是行业的因素还是公司在新旧产能转换过程中导致?公司的华南基地陆陆续续进入试生产,产能进一步扩大,未来公司将如何实现产能的有效释放和客户的开拓保障公司实现新的增长。同时金属包装材料大幅增长的原因是什么?**

答:主要是与公司发展战略调整有关,根据对市场的综合判断,公司现阶段制定了稳健发展消费电子板块、夯实光伏板块行业优势和先发优势、重点开拓金属包装涂料、工业重防腐涂料板块等市场空间更大、更能穿越周期的产品的经营策略,因此有限的资金将会有侧重地支持相关板块业务的发展优先次序。随着公司龙南基地的陆续投产,除了依旧是有限发展金属包装涂料、工业重防腐涂料增量市场的策略外,也会在产能和集中生产优势上加大支持公司 PCB 光刻胶等传统电子领域的业务开拓。

**13. 市场价低于发行价?后期发行价会调整?或者不调整导致增发失败。**

答:公司本次以简易程序向特定对象发行股票已完成定价并确定获得配售的投资者,目前已经提交深圳证券交易所等待受理审核中,相关事项的生效和完成尚需获得深圳证券交易所审核通过并取得中国证监会同意注册的批复,相关情况敬请关注公司后续披露的公告。最终具体实施时间现无法预计。

**14. 海洋重防腐涂料预计能在今年带来多少效益**

答:在海洋重防腐涂料领域,公司在工业防护涂料制定了优先集中力量重点突破船舶及海洋工程装备、高端装备制造及资产单位的大型企业战略。针对海洋工程及船舶领域等重度腐蚀环境重

防腐需求的大型企业，公司经过多年积累和近年针对相关环境工况方案开发验证孵化，相关环保型高性能石墨烯改性重防腐系列涂料产品性能参数及涂装效果已经实现解决方案的代际突破，相关产品性能参数指标自检及第三方 CNAS 实验室送检结果均远超先市场通用跨国品牌，并已启动 NORSOK M-501 检测认证中。在客户方面，公司高性能环保型石墨烯重防腐涂料系列已经在港口码头、海洋工程、高端装备制造等场景实现小批量应用并累计了相关行业使用的卓越效果。目前，公司相关高性能重防腐涂料正在部分大型企业及其指定第三方检测中心试涂检测中。未来将重点开拓于海洋工程装备企业、大型钢铁企业、水电企业、能源矿业企业等面临强腐蚀环境的场景应用，根据相关测试进展预计 2025 年二季度至三季度将开始实现相关产品的逐步放量。

**15. 你们一直宣传公司很厉害为什么业绩一直下跌，股价更是惨不忍睹，你们是不是一直在故意误导股民接盘**

答:尊敬的投资者您好，目前公司生产经营正常，短期受行业变化、产能资源整合过渡期、产品结构调整、原材料价格等因素影响有所波动，但公司已制定稳健且有市场前景的经营策略，接下来将在稳健发展电子领域的同时，抓住光伏 BC 电池等光伏新技术新材料需求市场机会，重点突破工业重防腐涂料、金属包装涂料等更广阔市场、更穿越周期的产品应用领域。同时需要提醒，二级市场股价走势受宏观经济政策、市场环境、行业发展以及投资者偏好等多方面因素的影响，具有不确定性。公司将进一步加强投资者交流工作。公司相关信息披露以相关公告及指定信息披露媒体披露为准，敬请投资者注意风险，理性投资。感谢您的关注。

**16. 你们一直误导散户买入 股价跌成这样，你们真是太坏了**

答:尊敬的投资者您好，目前公司生产经营正常，股价走势受宏观经济政策、市场环境、行业发展以及投资者偏好等多方面因素的影响，具有不确定性。公司将进一步加强投资者交流工作。公司相关信息披露以相关公告及指定信息披露媒体披露为准，香敬请投资者注意风险，理性投资。感谢您的关注。

**17. 面对原材料价格波动风险，公司在采购环节采取了哪些措施来降低成本？**

答:公司与主要供应商持续保持良好的合作关系，能够有效保障供应链的稳定性。对于重要原材料，公司通过提前采购备货等措施保持安全库存，以满足客户需求，同时降低原材料价格波动对公司成本的影响。

**18. ?**

答:您好，请问您的具体问题是？

**19. 华南生产基地项目的建设进度是否符合预期，预计何时能全部达产并为公司带来显著收益？**

答:您好，公司龙南基地已基本完成厂房建设和设备产线布局，自制树脂试生产后，将为公司 PCB 光刻胶等成品提供重要原材料，有效拔高公司对关键原材料的掌控能力；PCB 光刻胶 1.6 万吨/年子项目也陆续进入试生产和投产状态，将有效提升公司主营业务产能支持公司拓展业务。募投项目整体投产进度过半，剩余项目预计将根据市场情况在 2025 年下半年逐步启动试生产工作。

**20. 未来 3C 消费电子涂料和功能膜材及金属包装涂料这两个细分领域的市场增长潜力如何？**

答:在 3C 消费电子涂料领域，近年来，智能手机和笔记本电脑市场保持平稳趋势，各品牌竞争日益激烈，产品差异化、品质高端化等深化需求日益增多，引领电子涂料行业向定制化、高综合性能、系统服务方向快速发展。根据 Prismark 数据显示，2024 年全球 PCB 产值为 735.65 亿美元，同比增长 5.8%；2029 年全球 PCB 市场规模预计将达 946.61 亿美元，2024-2029 年年均复合增长率预计为 5.2%。同时，下游新兴细分应用领域的不断拓宽，伴随可穿戴设备、智能家电、乘用车汽车零部件领域快速增长，以及 5G 和物联网技术的发展下，具有网络互联功能的新兴高端消费品应用逐步增多，相关专用涂料需求呈增长趋势。功能膜材及金属包装涂料领域，我国的食品饮料金属包装涂料行业起步较晚，早期一直被 PPG、AkzoNobel 等外资巨头垄断，近些年才有一些民营企业陆续崭露头角，国产化替代开始加速。根据 QYResearch 调研显示，2024 年全球金属包装涂料

市场规模大约为 35.58 亿美元，预计 2031 年将达到 44.52 亿美元，2025-2031 期间年复合增长率（CAGR）为 3.3%。其中中国金属包装涂料市场规模约占全球的四分之一。中国经济较快增长与中国广大的消费群体决定了中国金属包装市场总量巨大。在消费复苏和食品饮料安全不断得到重视的大背景下，食品饮料行业发展迅速，也将带动我国食品饮料金属包装涂料行业的快速稳定增长。

**21. 请问公司于 2 月份获批的 9000 吨光刻胶产能，现在是什么情况，开始投产了吗？产能利用率如何？公司预计什么时候可以放量？**

答：您好，公司龙南基地江西广臻 2024 年营收约 9727 万元、2025 年一季度营收约 4277 万元，随着公司龙南基地新产能不断试生产和投产，公司接下来将按照相关法律法规，有序组织生产，确保生产安全，根据爬坡进和产能整合进度进一步加快市场开拓工作。

**22. 公司与隆基绿能，爱旭股份分别有合作吗？**

答：2024 年度，公司光伏 BC 电池绝缘胶（BC Insulation layer）等相关光伏胶产品录得营业收入 5,000 万左右，光伏 BC 电池绝缘胶截至目前依旧稳居行业遥遥领先的主要供应商，在上述光伏 BC 电池龙头企业均有应用，国内大多数相关布局光伏 BC 电池路线的光伏头部企业、欧洲光伏头部企业及相关研究所均有应用。

**23. 公司一季度有 900 多万的租赁续签，这部分影响了一季度净利润，请问这部分租赁续签是多少时间？**

答：您好，一季度利润影响因素主要为：在下游光伏 BC 电池销售节奏、客户要求降本降价并引入二供竞价等因素影响下，公司光伏 BC 电池绝缘胶营业收入低于预期，从而影响净利润，二季度开始更多新产线、新客户将逐步带来新的增长。公司租赁续签至 2033 年 12 月 31 日，对一季度的净利润影响程度不大。

**24. 快速增发理论 8 个工作日就会有结果，为什么我公司 4 月初提交材料，目前没有任何结论？是材料有问题，还是保荐机构不够专业或者项目本身原因导致无法增发。**

答：公司 2024 年以简易程序向特定对象发行股票已完成定价并确定获得配售的投资者，目前已经提交深圳证券交易所在等待受理审核中，相关事项的生效和完成尚需获得深圳证券交易所审核通过和取得中国证监会同意注册的批复，最终能否通过审核及注册存在不确定性，请注意投资风险！

**25. 公司龙南基地共 16000 吨光刻胶产能投产，公司有测算过会不会造成行业产能过剩的问题？公司未来会不会只保留龙南基地产能，逐步关停其他地区产能？**

答：公司龙南基地将通过新建厂房、引进国内外先进的自动化生产设备和高端技术人才，把位于化工园区的江西广臻打造为华南主要生产基地，作为公司立足华南、辐射中华华东等周边市场的重要布局。随着项目的不断推进，将持续增强区位优势下公司各业务线整合优势，提升公司核心竞争力。江西广臻生产基地的建设，一是对原有产能进行优化升级顺应化工入园趋势保障生产经营的可持续性，并继续扩大主营产品 PCB 光刻胶和涂料的产能，二是部署显示光刻胶及配套材料等微电子产品产能，进军显示、光伏等泛半导体产品应用新领域，三是向上打通产业链，有效提高公司对关键原材料树脂产品的掌控能力。项目的投建将有利于公司扩大经营规模，持续提升规模效益；有利于公司迎合社会发展新趋势，提升综合产品力，开辟公司成长新赛道；有利于公司持续完善产业上下游布局，逐步形成以公司主营产品为核心的抗风险体系，并为后期产能整合调整提供保障，促进公司快速形成较强的产品整合优势。

**26. 公司于 4 月获得树脂材料的试生产批复，请问现在已经开始试生产了吗？试生产阶段，有没有说有什么产能限制？公司是否已经掌握该技术？如果试生产顺利，一般在什么时间点可以全面正式投产？**

答：公司龙南基地 11300 吨/年自制树脂产能已于 2025 年 4 月获得批复并进行试生产。自制树脂产能主要用于公司各类光刻胶产品的主要原材料树脂自供，可实现大部分核心原材料树脂自产自用，以降低对外购树脂的依赖保障供应链安全，同时进一步降低原材料采购成本及运输费用，

有助于提高相关光刻胶产品毛利率。公司将充分利用龙南基地集中生产运营优势，降低生产运营成本、自制树脂降低原材料成本等多方举措支持公司相关业务的开拓，进一步提高营收和盈利水平。感谢您的关注！

**27. 公司的树脂材料产能，是否足够满足公司自己生产所需？还是仍需外购该材料？自制树脂材料，预计可以为公司提高多少毛利率？**

答:好，公司龙南基地 1.13 万吨/年自制树脂产能已于 2025 年 4 月获得批复并进行试生产。自制树脂产能主要用于公司各类光刻胶产品的主要原材料树脂自供，可实现大部分核心原材料树脂自产自供，以降低对外购树脂的依赖保障供应链安全，同时进一步降低原材料采购成本及运输费用，有助于提高相关光刻胶产品毛利率。公司将充分利用龙南基地集中生产运营优势，降低生产运营成本、自制树脂降低原材料成本等多方举措支持公司相关业务的开拓，进一步提高营收和盈利水平。感谢您的关注！

**28. 从一季度财报来看，公司新产能并没有放量，营收仍维持去年同期差不多的状态。请问公司，在今年产能如此巨大的投放释放过程中，公司的销售是否能跟得上？提供有力的支撑？**

答:您好，感谢您的关注！一季报销售未能充分体现新产能释放的集中生产优势的主要是以下原因：1、制造业新生产基地投产需要报备客户审厂后形成销售，公司已经陆续开始进行相关审厂工作，江西广臻营收 2024 年营收约 9727 万元、2025 年一季度约 4277 万元，随着公司龙南基地新产能不断试生产和投产，2025 年 2 月 25 日收到龙南市应急管理局下发的安全验收评价报告备案意见同意 9000 吨/年产能备案正式投产，公司将依托新产能进一步加快相关业务开拓工作。2、考虑到新产能投产爬坡过程会带来新增折旧和重复费用，公司龙南基地投产节奏采取估计市场开拓和内部整合节奏分批试产进行，公司在产能整合过渡期中会进一步进行产品结构优化，降低低毛利产品集比重以削减整合过渡期成本，待龙南基地爬坡到一定规模可以发挥集中生产优势后，再进一步加快业务开拓力度。3、公司光伏胶虽然依旧稳居行业遥遥领先的主要供应商，但在下游光伏电池组件市场销售节奏、客户要求降本降价并引入二供竞价等因素影响下 2024 年及 2025 年一季度营业收入低于预期，二季度开始逐步更多新产线、新客户将带来新的增长。公司接下来将按照相关法律法规，有序组织生产，确保生产安全，根据爬坡进和产能整合进度进一步加快市场开拓工作。

**29. 在主要业务上有无重点引进现金人才，突破技术壁垒，预计技术突破的周期是多少**

答:公司始终将“技术研发”作为核心发展战略之一，持续聚焦光刻胶及涂料领域的功能性材料研发，并着重提升内部研发能力，注重研发人才培养，持续增加技术研发投入，开发高附加值的新产品，保证公司产品的竞争优势和可持续发展。而技术研发周期受技术复杂度、客户认证进度、产业化配套条件等多因素影响，周期时长无法准确预计。

**30. 根据公司目前掌握和观察到的行业情况，BC 电池板块，公司目前的在手订单是否充足？下游走货顺畅吗？**

答:在光伏新技术用胶增量市场，公司在光伏领域聚焦光伏新技术用胶，致力于为客户开发提质增效降本的新材料解决方案。2024 年度，公司光伏 BC 电池绝缘胶 (BC Insulation layer) 等相关光伏胶产品录得营业收入 5,000 万左右，依旧稳居行业遥遥领先的主要供应商。在下游光伏 BC 电池销售节奏、客户要求降本降价并引入二供竞价等因素影响下，公司光伏 BC 电池绝缘胶 2024 年及 2025 年一季度营业收入低于预期，二季度开始逐步更多新产线、新客户将带来新的增长。如根据行业预测 2025 年光伏 BC 电池销量将从原来的十来 GW 快速放量至超 50GW，光伏 BC 电池销量或将快速翻三倍增长，公司光伏 BC 电池绝缘胶作为光伏 BC 电池核心增量辅材将随着光伏 BC 电池扩产优先受益，并将直接带动公司光伏绝缘胶产品的加速增长，推动公司在光伏材料领域的业绩增长。

**31. 请问董事长，认为目前公司最大的挑战是什么？是公司资金有限，受困于资金缺乏无法快速全面投产产能扩充？还是其他的问题。**

答:感谢您的关注!公司涉及的电子化学品等精细化学品材料领域产品有研发及测试环节周期繁琐、应用场景环境需求复杂等特点,产品进入客户的供应链一般需要客户从研发阶段开始配合测试采用,客户的粘性比较强,难以在中途进行切换。一方面,想要进一步开发和提高更高端的产品无论是从技术、研发条件、资金投入上都带来了更高的要求 and 更大的挑战。另一方面,新产品开发、新客户的认证周期的风险也比较大,如果公司研发的新产品不被下游客户认可或该产品应用的技术路线不被下游市场选择,或者市场开拓、客户认证周期不及预期,公司新产品就无法获得客户订单,存在研发投入无法回收的风险。就目前而言,由于前次定增发行窗口影响下选择了缩量发行对公司现金流确实造成了一定紧张,本次小额快速如能顺利完成将能缓解很大一部分。

**32. 公司在 BC 电池领域,相较于同行业企业有什么优势?目前该领域,竞争激烈吗?有没有产能过剩?**

答:在光伏新技术用胶增量市场,公司在光伏领域聚焦光伏新技术用胶,致力于为客户开发提质增效降本的新材料解决方案。2024年度,公司光伏BC电池绝缘胶(BC Insulation layer)等相关光伏胶产品录得营业收入5,000万左右,依旧稳居行业遥遥领先的主要供应商。在下游光伏BC电池销售节奏、客户要求降本降价并引入二供竞价等因素影响下,公司光伏BC电池绝缘胶2024年及2025年一季度营业收入低于预期,二季度开始逐步更多新产线、新客户将带来新的增长。如根据行业预测2025年光伏BC电池销量将从原来的十来GW快速放量至超50GW,光伏BC电池销量或将快速翻三倍增长,公司光伏BC电池绝缘胶作为光伏BC电池核心增量辅材将随着光伏BC电池扩产优先受益,并将直接带动公司光伏绝缘胶产品的加速增长,推动公司在光伏材料领域的业绩增长。

**33. 请问公司在包装金属涂料相较于同行业有什么优势?目前国内在该领域的同业数量多吗?该行业规模是否具备国产替代的可能?公司是否有优势?**

答:我国的食品饮料金属包装涂料行业起步较晚,早期一直被PPG、AkzoNobel等外资巨头垄断,近些年才有一些民营企业陆续崭露头角,国产化替代开始加速,除了公司以外,国内主要为三新股份、扬瑞新材。由于应用领域的特殊性和复杂性,食品饮料金属包装涂料,特别是内涂产品(涉及食品安全相关资质)的质量和技术标准要求比较严格,行业门槛较高,因此行业参与者较少,行业集中度较高。食品饮料金属包装涂料的市场空间直接受益于下游食品饮料金属包装市场的稳定增长。根据QYResearch调研显示,2024年全球金属包装涂料市场规模大约为35.58亿美元,预计2031年将达到44.52亿美元,2025-2031期间年复合增长率(CAGR)为3.3%。其中中国金属包装涂料市场规模约占全球的四分之一。中国经济较快增长与中国广大的消费群体决定了中国金属包装市场总量巨大。在消费复苏和食品饮料安全不断得到重视的大背景下,食品饮料行业发展迅速,也将带动我国食品饮料金属包装涂料行业的快速稳定增长。在包装涂料(Packaging Coatings)领域,公司逐步丰富高端化妆品包装涂料金属食品包装涂料、功能膜材涂料、等产品应用领域,并开发了针对金属食品包装开发了金属食品包装用环保型无溶剂UV光固化涂料(Ultraviolet Curing Coatings),产品具有环保、高效、节能、低VOC排放等优点。公司控股子公司江阴广庆的功能膜材涂料及金属包装涂料主要运用于光学膜、电子膜和装饰膜、金属包装表面涂装等领域。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5,000万左右,2024年录得营业收入约9,000万左右,增长迅猛,未来公司也将在该领域随着市场开拓进一步快速增长。

**34. 公司半导体光刻机胶是否只是研究阶段**

答:在光刻胶及配套材料板块,公司以PCB光刻胶等电子领域的传统光刻胶为基本盘,根据公司行业积累和应用行业的发展情况,公司将近期重点突破放在光伏新技术用胶为重点增量市场,向显示光刻胶等微电子领域拓展光固化领域电子材料的应用领域,根据自身研发计划、资金等能力,根据国内市场发展情况和华南生产基地新生产线及更高规格的检测实验环境情况适时推进半导体光刻胶产品开发。

**35. 公司的 PCB 光刻胶、光伏胶、包装金属涂料，请问哪块的毛利率较高，哪块的毛利率较低？公司比较看好哪块的发展潜力？**

答：截至目前，应该是各类光刻胶毛利率略高于金属食品包装涂料。从行业属性上，PCB 光刻胶属于成熟市场稳健增长，光伏胶是公司行业遥遥领先的产品据有先发优势随着光伏 BC 电池放量增长，金属包装涂料属于刚需市场更能穿越周期，叠加进口替代、环保替代逻辑短中期增长速度更快。

**36. 是否可以认为公司受限于资金的问题导致产能释放慢了？如果本次定增资金能顺利完成，则会加快公司产能释放的速度？**

答：就目前而言，由于前次定增发行窗口影响下选择了缩量发行对公司现金流确实造成了一定紧张，对产能建设和释放带来一定影响，本次小额快速如能顺利完成将能缓解很大一部分现金流紧张，帮助公司加快市场开拓。

**37. 公司于几年前的并购导致商誉激增，这几年公司都在计提商誉，现在商誉已经计提到只剩 2000 万了。第一，反应出公司在逆境中的韧性。第二，公司回购考虑将剩余的 2000 万商誉计提清零，以便轻装上阵？**

答：您好，关于商誉减值事项，按照中国会计准则及相关法律法规要求，在每年年末对现有商誉情况进行减值测试，并根据减值测试结果确定是否需要计提商誉减值准备。商誉减值测试中的资产组可收回金额按照收益法、成本法评估两者孰高进行综合判断。公司秉持谨慎性原则，此前已根据相关资质组涉及的 3C 消费电子涂料行业市场环境和公司实际情况谨慎性判断进行充分计提，如果 3C 消费电子涂料市场环境及相关业务板块不发生重大变化，相关资产组商誉减值风险不大。

**38. 请问董事长，按目前的产能释放进度，下游的需求，预计一下二季度会否较一季度环比放量，出现一些放量？**

答：随着公司工业重防腐涂料、金属包装涂料等更大市场的新产品应用的市场开拓，预计将在二季度至三季度开始有相关放量。

**39. 关注到公司从 24 年的 3 季度，经营现金流净额开始在回暖，今年一季度更是同比大增。请解读一下，公司经营上是否出现积极向好的变化？主要是什么原因？**

答：公司近年除了重点建设龙南基地外，对内也不断进行资源配置和内部整合，也带来了经营效率上的提升。具体而言，主要有以下原因：第一是优化资产，自从公司决定建设龙南基地作为主要集中市场基地开始，公司就在逐步根据建设进度逐步调整生产运营基地，根据区域将华南客户产品集中在华南市场，降低多地运营成本的同时减低运输费用。此前，公司已经陆续处置了上海金山、江苏宜兴等不在化工园区的老旧小基地，也降低了运维成本和折旧。第二是运营和人员优化，我们不断整合运营降低多地经营的经营费用，在集中运营生产的同时也强化财务中心、采购中心、人力资源中心、研发中心等总部职能，合并整合相关业务及子公司，在保持稳定经营规模前提下人员从 700 多人，现在降到 500 多人，人效比有比较大的提高。第三是产品结构优化，公司在集中在龙南基地生产的大方针下，为了转产再扩产的策略做准备，公司近年的经营策略是会削减低毛利的产品，同时加快产能整合集中生产，尽量降低在产能整合期中多地运营的额外成本，在集中生产基地顺利承接就近主要生产任务后再逐步依托集中生产优势扩大销售。第四是加大研发力量，去年在我们江阴总部和龙南新基地都陆续升级改造了研发中心，截至目前都投入了使用，为公司新产品开发奠定了坚实基础。

**40. 董事长您好！请问两个体量相当，容大感光的股价在 40 元左右，贵公司股价长期在 16 元左右，而参与定增的价格却是 18 元，这是为什么呢？**

答：二级市场股价波动受宏观经济环境、行业发展趋势、市场情绪等多重因素影响，存在极大不确定性。公司本次发行价格为 18.13 元/股，发行价格在相关规定的正常范围之内，符合《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法规的要求，本次发行对象基于对公司技术研发能力及长期

价值的认可参与认购，定价已充分考虑项目募投效益、行业前景及投资者合理回报。同时，公司将深耕主业，全力做好生产经营管理，加速新建产能释放，增强公司核心竞争力，保持公司稳定健康发展，以回报全体股东。

**41. 公司本次的快速定增资金，将用于哪方面？如果顺利完成的话？**

答：公司 2024 年度通过小额快速募集资金，仍将用于公司“年产 5 万吨电子感光材料及配套材料项目”，以加快龙南基地建设，降低公司发展的资金压力。公司 2024 年以简易程序向特定对象发行股票已完成定价并确定获得配售的投资者，目前已经提交深圳证券交易所在等待受理审核中，相关事项的生效和完成尚需获得深圳证券交易所审核通过和取得中国证监会同意注册的批复，最终具体实施时间现无法预计。

**42. 请问董事长，今年公司的业绩增长重点放在哪块产品上？**

答：从行业情况和公司相关市场开拓进展看，今年上半年业绩会是金属包装涂料率先增长，光伏 BC 电池绝缘胶需要看今年下半年下游光伏 BC 电池产销量情况，下半年及之后会是海洋工程装备涂料等工业重防腐涂料有较大增长空间。

**43. 公司今年有没有什么资本运作的计划？**

答：公司目前仍有小额快速定增尚在进行中，目前已经确认发行价格及投资人，根据相关要求正在更新最新定期报告数据报送深圳证券交易所等待受理审核过程中。

**44. 公司的销售团队是否已经准备好迎接公司即将到来的产能释放？**

答：随着公司龙南基地陆续投产和公司相关新产品业务的开拓进展，公司将进一步加强销售及技术服务团队的建设，加速业务开拓进展。

**45. 公司规划的龙南基地未来全面达产，公司预计测算将达到多少的营收规模？**

答：您好，根据此前龙南基地项目可研报告经济效益测算，龙南基地基于当时产品规划估算全面达产后有望实现年均营业收入约 14 亿。公司将根据市场情况不断优化产品结构，相关收入情况以最终实际运营结果为准。

**46. 公司的重防腐涂料，目前的进度怎么样？**

答：在重防腐涂料领域，公司在工业防护涂料制定了优先集中力量重点突破船舶及海洋工程装备、高端装备制造及资产单位的大型企业战略。针对海洋工程及船舶领域等重度腐蚀环境重防腐需求的大型企业，公司经过多年积累和近年针对相关环境工况方案开发验证孵化，相关环保型高性能石墨烯改性重防腐系列涂料产品性能参数及涂装效果已经实现解决方案的代际突破，相关产品性能参数指标自检及第三方 CNAS 实验室送检结果均远超先市场通用跨国品牌，并已启动 NORSOK M-501 检测认证中。在客户方面，公司高性能环保型石墨烯重防腐涂料系列已经在港口码头、海洋工程、高端装备制造等场景实现小批量应用并累计了相关行业使用的卓越效果。目前，公司相关高性能重防腐涂料正在部分大型企业及其指定第三方检测中心试涂检测中。未来将重点开拓于海洋工程装备企业、大型钢铁企业、水电企业、能源矿业企业等面临强腐蚀环境的场景应用，根据相关测试进展预计 2025 年二季度至三季度将开始实现相关产品的逐步放量。

**47. 从交流中得知，产品从二三季度逐步放量，那股价能否逐步回升，还是否会持续低迷**

答：您好，二级市场股价波动受宏观经济环境、行业发展趋势、市场情绪等多重因素影响，存在极大不确定性。未来，公司将继续拓展新市场应用领域优化产品结构，随着公司龙南基地陆续试生产和正式投产，将进一步支撑公司加速拓宽光伏胶、汽车涂料、金属包装涂料、船舶及海洋工程装备涂料、工业重防腐涂料等新产品应用领域市场。同时公司将进一步加强投资者关系管理，加大与资本市场投资者的沟通交流力度，让投资者对公司有更全面的了解。

**48. 可否介绍一下 NORSOK M-501 检测认证是什么？通过该认证对企业有何影响？**

答：NORSOK M-501 是国际上海洋钢结构防护涂层广泛采用的标准，代表了重防腐涂料腐蚀测试的最严格的技术规范。该标准由挪威石油行业于 1994 年制定，旨在确保涂层系统易于应用和维护，且对环境友好，同时为海上装置提供最佳保护，如今已被全球海洋工业广泛采用，成为国际上极

	<p>具影响力和权威性的防护涂层标准之一。新版 NORSOK M-501 (2022 第 7 版)《表面处理和防护涂层》在 ISO 12944 系列标准中的基础上,进一步细分海工钢结构不同部位防护涂层配套要求,并增加了更详细的描述和规定。NORSOK M-501 认证是企业出于海洋工程装备防护涂料的产品性能认证“通行证”,通过该认证的企业,能获得更多参与国际项目的机会,提升企业的市场竞争力和品牌影响力。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单(如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 4 月 29 日</p>