

证券代码：688323

证券简称：瑞华泰

转债代码：118018

转债简称：瑞科转债

深圳瑞华泰薄膜科技股份有限公司

机构投资者调研活动记录表

编号：2024-003

| | |
|-------------|--|
| 投资者活动类别 | <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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议） |
| 参与单位名称 | 中信证券、申万宏源证券、光大证券、易方达基金、嘉实基金、南方基金、润达基金、申万菱信基金、创金合信基金、景顺长城基金、杭州重湖私募基金、紫阁资本、睿郡资产、深圳景从资产、沃盈投资、昭图投资、睿胜投资、暖逸欣投资、深圳景泰利丰投资、深圳正圆投资、上海呈瑞投资、上海银叶投资、上海度势投资、上海景林投资、上海保银投资、江苏瑞华投资、海南鑫焱创投、陆家嘴国际信托、平安资管、平安养老保险、上海人寿保险、上汽金控管理、农银汇理、中信固收、招银理财 |
| 时间 | 2024年8月26日 |
| 地点 | 深圳瑞华泰 |
| 上市公司接待人姓名 | 黄泽华、柳南舟、吴臻、张政 |
| 投资者关系活动主要内容 | <p>一、2024年上半年公司整体经营情况介绍</p> <p>答：公司2024年上半年实现营收13,197万元，同比增长8.16%；归属于母公司所有者的净利润为-3,613万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3,678万元，分别同比增加亏损2,820万元、2,601万元。净利润、扣除非经常性损益的净利润、每股收益、加权平均净资产收益率同比下降，主要系受市场竞争加剧及产品结构变动使销售价格下降，同时嘉兴项目处于产能爬坡阶段，单位固定成本相对较高，销售价格下降、单位固定成</p> |

本上升导致毛利率同比减少 10.86 个百分点；另外嘉兴项目投产后折旧和费用化利息增加使管理费用及财务费用同比分别增加 26.04%和 138.80%，综合影响导致公司盈利水平下降。

二、热控产品的价格是否还在下降，电子及电工产品的价格是否稳定？

答：当前热控 PI 薄膜的价格已经处于历史最低位；高端电工领域的产品主要应用于高铁、风电领域，价格较为稳定；电子领域主要是国产化替代产品系列较多，取决于产品结构，整体价格略有下降。

三、公司上半年的产销量，深圳和嘉兴的产量分布情况？

答：公司上半年产销量近 500 吨，深圳工厂除了正常的产线维护保养外基本正常运行，新增产量主要在嘉兴，嘉兴去年投产了 2 条热法线，今年第二季度新增 2 条生产线投入使用，主要围绕电子领域产品进行新产品推进。

四、公司在现有市场环境下的新增产能分配如何规划？

答：公司投建嘉兴项目伊始，规划 60-70%平移深圳已有的产品结构，30-40%研发试制新产品，当时公司近 50%的产品份额是热控 PI 薄膜。随着价格战导致热控 PI 薄膜的价格大幅下跌，公司主动调整产品结构，将更多资源投向电子领域。同时，公司持续保持研发投入，加快推出 5/6G 低介电基材、柔性电子基材新产品，推进高导热性热控 PI 薄膜的升级产品，加大对光电应用的系列产品开发，加快突破 TPI 复合薄膜及半导体应用高导热用 PI 薄膜的应用市场评测，开发系列新能源汽车用 PI 清漆、OLED 基板应用 PI 和 CPI 浆料等功能性新产品，新增产能也会相应分配给技术成熟度较高，具备规模量产条件的新品放量。

五、嘉兴募投项目当前进展，何时实现全部投产？

答：嘉兴 1,600 吨募投项目厂房建设已基本完成，持续推进生产线的工艺稳定性和各公辅系统运行验证，其中 2 条生产线于 2023 年 9 月份投入使用，今年二季度新增 2 条生产线投入使用，持续提升产线产效和质量

稳定性。其余 2 条化学法生产线正进行产线的工艺调试和产品调试，验证工艺稳定性，推动全线投料试产，目前按照计划进展顺利。嘉兴产能力争全年实现 40% 达产。

六、下游客户认证进展？

答：公司在嘉兴项目建设调试中同步布局推动客户在新线的评测与认证，积极向潜在客户送样进行相应指标测评。未来，公司将结合产线投产进度，安排产品批量试制，为客户导入做好准备。公司在消费电子、新型显示、新能源汽车、低轨卫星、半导体封装等领域，跟下游主要知名终端客户建立合作关系，针对不同领域新产品均在持续推进中。

七、折叠屏手机屡有新机发布，公司 CPI 何时能够供货？

答：公司在深圳建有 1 条设计产能 50 吨的 CPI 中试线，并与华为联合开展折叠屏手机盖板用 CPI 薄膜的联合攻关，项目结题并共同申请专利“一种应用于柔性光电领域的透明聚酰亚胺及其制备方法”，专利号：ZL 2021108920172，授权公告日：2022 年 11 月 22 日。公司通过国内唯一光学级 CPI 薄膜中试平台，目前已形成较为完备 CPI 研发及工程化体系，针对折叠屏盖板、透明 FPC、柔性 LED 显示、不含氟、低成本、低轨卫星等领域开发系列产品。CPI 是 PI 材料的天花板，目前也是新型显示领域的关键基础材料，公司也会适时寻求国家产业项目的支持，更快推动出货量产。

八、新能源汽车作为国家未来产业发展的重点方向，公司产品有无应用？

答：应对新能源汽车安全等级的提升，作为耐温等级最高的绝缘材料，PI 在新能源汽车三电系统（电子、电驱、电池）及阻燃防护方面均有广泛应用，可作为新能源汽车电池的封装材料，起到阻燃隔热的作用，在电池仓热失控后，可争取逃生时间；在应对 800V 电机核心绝缘系统，公司目前正在积极开发相应的 PI 清漆；在新能源汽车 CCS 系统，公司正积极推进认证及试用；在复合集流体方面公司与下游终端始终保持密切合作，积极配合研发。

九、公司募投项目资金基本使用完毕，未来是否启动融资计划？

答：尽管上半年公司利润出现较大下降，但管理层高度重视经营现金流，加强对资金风险的管控确保经营健康性。未来若有新的项目投入，公司将结合实际需要，考虑采用资本市场再融资、引入战略投资人、银行融资等方式筹集资金，核心是促进公司健康、高质量的发展。

十、公司有无具体降低资产负债率的措施？

答：公司当前的资产负债率水平大约 60%，未来降低资产负债率的核心措施是提高经营质量，降本增效。公司将继续加强内部管理，提高运营效率，加快市场拓展和新产品市场导入，增加营业收入，严格控制成本和费用，从而增强公司的盈利能力，进一步提升所有者权益。另外加强现金流管理，确保合理的现金流，同时寻求机会降低财务成本。