

证券代码：300842

证券简称：帝科股份

无锡帝科电子材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-006

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	华福证券、中泰证券、汐泰投资、人保基金、煜德投资、鸿道投资、中信建投资管、海通证券、沙钢投资、鑫然投资、上海友燧、瑞丰证券、中英益利、国开证券、角点资产、阳光资管、兴业证券、Mirae、Fidelity、BEA Union、Point72、Harmolands、JenerationCapital、SpruceLight、Franklin Templeton、3wfund 等机构
时间	2023年6月15日-6月16日
地点	线上：电话会议 线下：公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：彭民先生 应用技术部&市场部副总经理：南亚雄先生
投资者关系活动主要内容介绍	本次调研活动主要问题及回答如下： 1、 公司二季度出货情况如何，订单情况？ 答：公司二季度订单情况良好，受益于光伏行业继续快速发展以及下游客户 N 型 TOPCon 电池产能快速放量，公司光伏电池浆料尤其是 N 型 TOPCon 电池浆料出货量持续快速增长。 2、 介绍一下公司 TOPCon 产品的下游客户情况？ 答：目前公司的 TOPCon 产品不论是产品竞争力和市场占有率都处于一个比较高的水平和领先地位，也得到了下游客户

的广泛认可，处于大规模出货阶段，包括晶科、通威、天合、捷泰、正泰、一道等行业领先客户。同时，公司持续跟进相关一线企业新规划的 TOPCon 产能建设计划和未来的调试投产进度，并配合开展前期产品验证，力争相关产能投产时公司作为主要供应商之一参与客户合作。

3、如何看待 TOPCon 银浆的进入门槛，未来新进入者多吗？

答：整体来看，TOPCon 银浆的护城河是增高的，相比 PERC，行业集中度会进一步提升，行业格局也会更稳定，主要原因有以下四点：（1）TOPCon 电池是双面结构且对导电银浆存在差异化需求，技术难度高于 PERC，涉及到多学科的材料技术，需要足够的技术沉淀和研发实力，具有很强的技术壁垒；（2）导电银浆直接关系到电池片的转换效率，下游客户会对 TOPCon 银浆进行多维度、长周期的测试认证，准入门槛较高；（3）银浆行业对原材料采购、研发支出的投入要求在逐步提升，新进入者会面临巨大的资金压力；（4）银浆行业是一个需要对产品持续投入、不断迭代升级的行业，运行过程中需要足够的技术研发人才来同步配合，人才壁垒也是非常高的。

4、请介绍一下公司 TOPCon 产品的毛利情况？

答：目前公司 TOPCon 银浆的毛利要高于 PERC 银浆，TOPCon 电池目前仍处于产业化发展的早期，下游处于产能爬坡阶段，对银浆的导电性能、工艺窗口的匹配性、单片用量等技术方面的诉求高于成本因素，技术难度的提升，竞争格局的优化也改善了 TOPCon 银浆的价格压力。从行业来看，TOPCon 银浆毛利目前处于一个合理水平，总体比较稳定。

5、公司产能的规划和节奏是怎么样的？

答：光伏导电银浆产品是属于技术导向、性能驱动型产品，核心环节是在银浆配方的优化设计上，在生产制程这一方面相对简单，但是对于制程的稳定性要求极高的。相对来说银浆在

产能扩张上比其它产业快速，从银浆制造本身所需的设备扩充来讲时间是比较短的，在产能扩张上不存在扩张瓶颈。公司将提前做好产能扩张、资金储备等工作，努力抓住市场机遇，不断强化 N 型 TOPCon 电池全套导电银浆的性能和市场领导地位，巩固和提升公司的市场份额和盈利能力。

6、 公司近期股价波动较大，怎么看待？

答：上市公司股价受二级市场波动、短期交易情绪等多方面因素影响，存在不确定性，请广大投资者谨慎投资，注意投资风险。公司一直在努力提升公司的研发创新能力、产品竞争能力、经营业绩和可持续发展能力，通过稳步推进各项工作，努力提高经营管理效能，为股东创造价值并回报广大投资者。

7、 公司目前有股东在减持，公司怎么看待？

答：公司在 2023 年 5 月 19 日披露了部分股东减持的预披露公告，相关股东是公司上市前进入的财务性投资者，减持系出于自身资金需求，是其独立决策行为，公司将严格按照信息披露的有关规定对有关股东的股份变动履行事前、事中和事后的披露义务。

8、 未来 TOPCon 银浆耗量会不会越来越小，整个银浆的市场是否会在未来不断萎缩？

答：凭借光伏导电银浆技术创新，光伏电池制造环节可以通过轻掺杂发射极、细线印刷与多主栅工艺提升电池转换效率、优化银浆用量，但全球光伏装机量的快速增长与光伏新技术的进步及快速应用都将推动光伏导电银浆市场的持续增长。2022 年以来，光伏电池技术快速从 P 型 PERC 电池往 N 型 TOPCon 和 HJT 电池技术升级，特别是 TOPCon 电池技术进入了产业化爆发期。TOPCon、HJT 等 N 型高效电池技术需双面使用导电银浆且存在差异化需求，技术难度的提升使得 N 型电池导电银浆加工费高于 PERC。因此，N 型电池技术的快速发展将显著推动导电银浆量价齐升。

	<p>9、 请介绍一下银包铜浆料的验证情况与放量的节点预期?</p> <p>答：公司银包铜浆料已经配合行业领先的龙头客户完成了可靠性认证和批量验证，持续在进行产品交付，具体放量节点要视终端客户的接受度和市场产能释放情况来持续跟进。</p> <p>10、 请介绍一下公司低温浆料粉体的进口替代情况?</p> <p>答：公司低温纯银浆料路线和银包铜路线是持续双线推进的，目前主要使用进口银粉，正在努力开发和积极评估国内银粉供应商。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年6月19日