

## 宁波长阳科技股份有限公司 2020年1月10日投资者关系活动记录表

编号：2020-02

<b>投资者关系活动类别</b>	<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"/> 电话会议
<b>参与单位及人员</b>	天风证券股份有限公司 李辉 国富基金管理有限公司 燕云
<b>时间</b>	2020年1月10日下午
<b>公司接待人员</b>	董事、副总经理、财务总监、董事会秘书：李辰 投资者关系总监：章殷洪 证券事务代表：田庄
<b>地点</b>	宁波市江北区慈城镇庆丰路999号长阳科技公司会议室
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<p><b>第一部分、参观公司展厅、介绍公司基本情况</b></p> <p>调研对象参观公司展厅，了解公司发展历史、业务情况及未来发展规划。</p> <p><b>第二部分、提问回答</b></p> <p><b>1、公司光学基膜销售收入情况和其毛利提高原因？</b></p> <p>2018年8月末，公司光学基膜生产线实现小批量生产，2018年、2019年1-6月实现的销售收入分别为6,115.46万元、8,100.38万元，2019年全年数据公司将在相关定期报告中披露。</p> <p>公司光学基膜毛利率由2018年的-7.03%增加至2019年上半年的1.57%，公司光学基膜领域起步较晚，与国外巨头在关键指标上仍有差距，但随着公司生产工艺的逐渐稳定、产品品质的不断提升与生产经</p>

验的积累，光学基膜毛利率逐步提高、盈利能力不断增强。2019年光学基膜全年毛利率符合公司预期，未来毛利率将有所提升，可持续发展能力和市场竞争力逐渐体现，并成为公司盈利的稳定增长点。

## **2、公司提高光学基膜产品品质的难点？**

光学基膜行业的关键核心技术体现在产品配方设计、工艺流程优化以及洁净生产等方面，公司在透光率、雾度等关键核心技术指标上进行了相应的技术储备，并构建了相应的知识产权体系。公司认为工艺技术方案优化、洁净生产技术等方面的投入和研发有助于公司光学基膜产品品质不断提高。

## **3、公司反射膜毛利率稳步提高的原因及未来趋势？**

2016年、2017年、2018年和2019年上半年，公司反射膜产品毛利率分别为32.42%、33.19%、36.89%和42.46%。

随着公司工艺改进和投入产出率提升及规模化效应日益显现，核心产品反射膜毛利率趋于稳步上升，此外，随着公司市场占有率不断提升，公司拥有一定的行业定价权。

我们预计未来反射膜集中度会进一步提高，公司反射膜毛利率也会稳中趋升。

## **4、公司反射膜市场占有率还有提升空间吗？**

2018年，公司的市场占有率超过30%，2019年，预计公司反射膜市场占有率约为40%，处于全球龙头企业。公司目标是液晶显示用反射膜市场占有率超过60%。此外，公司反射膜在半导体照明、新能源等领域也有广泛的使用，市场空间较大。

## **5、公司反射膜未来产能情况？**

公司2019年反射膜产能利用率较高，但经过内部测算2020年相比2019年仍有较大潜力可以挖掘，2020年，公司一方面将通过提高精细化管理能力如优化产品结构和流程、减少检修时间、春节产线不

停等挖掘产能，另外一方面加快募投项目进程，为未来产能释放储备力量。

#### **6、公司与终端客户合作模式情况？**

在公司成立初期，公司主要围绕下游薄膜裁切企业进行产品销售。随着公司市场占有率不断提高以及公司产品品质的不断提升，公司逐步与下游终端客户直接开展业务合作，围绕终端客户对材料的需求进行产品开发，公司产品通过终端客户一系列测试及认证后，进入到终端客户供应商名录中，再由公司或终端客户指定其认可的薄膜裁切企业进行裁切。这种销售模式增加了公司与终端客户的粘性，也增加了公司对下游薄膜裁切企业的控制力度和话语权。

以韩国三星为例，公司获得三星直接供货的认证后，增强了与客户之间的粘性，实现了功能膜片销售收入的快速增长。未来随着公司裁切能力不断提升，功能膜片的销售收入增长速度预计会超过反射膜卷材增长速度，与终端客户的粘性也将不断增强。

公司与韩国三星、LG、京东方、群创光电等终端客户合作良好，良好的客户关系是公司重要的优势和资源，也是公司未来导入其他功能膜产品的良好基础。

#### **7、公司反射膜与国外竞争对手如日本东丽相比主要的优势体现在哪里？**

公司在技术及工艺、研发创新能力及质量管控体系上具有优势，并通过丰富的产品类型、良好的产品品质及快速的供货响应逐渐成为反射膜细分行业龙头企业。

#### **8、公司半导体柔性电路板 TPX 离型膜 2019 年及未来发展情况？**

目前公司已成功研发了普通型和高阻胶型两大系列的 TPX 离型膜产品，现在已实现了小批量的生产和销售。公司计划使用募集资金 4,187 万元投资年产 3,000 万平方米半导体封装用离型膜，其中新增的一条离型膜生产线 2020 年上半年将投产。随着市场的不断开拓，公

	<p>司未来将实现批量生产和销售,并寻求该领域的技术突破和进口替代。</p> <p>接待过程中,公司与投资者进行了充分的交流与沟通,并严格按照公司《信息披露管理制度》等规定,保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况,同时要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020年1月10日