证券代码：688680 证券简称：海优新材

**上海海优威新材料股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

编号：2022-002

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | □特定对象调研 □分析师会议  □媒体采访 □业绩说明会  □新闻发布会 □路演活动  □现场会议 □一对一沟通  ■电话会议 □其他 |
| **参与单位名称及人员姓名** | 国金电新、华创电新、国泰君安、中信建投、鹏华基金、海富通基金、博时基金、华安基金、浦银安盛、聚鸣投资、招商基金、盘京投资、太平基金、南方基金等 |
| **时间** | 2022年03月01日-03月24日 |
| **地点** | 电话会议 |
| **公司接待人员姓名** | 董事会秘书：李晓昱、证券代表：姚红霞 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **第一部分、公司基本情况介绍**  公司为2005年注册于上海的高新技术企业，致力于特种高分子薄膜材料的研发、生产和销售，目前主营业务是光伏组件封装胶膜，主要产品为透明抗PID型EVA胶膜、白色增效EVA胶膜和共挤型POE胶膜等。公司同时积极布局非光伏领域的新材料的研发和产业化推进，在非光伏领域不断尝试和发展。  公司2月26日发布了2021年业绩快报，预计2021年实现营业总收入310,350.26万元，同比增长109.54%；实现利润总额 28,272.27万元，同比增长11.34%；实现归属于母公司所有者的净利润25,747.31万元，同比增长15.34%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润25,003.22万元，同比增长16.16%。  公司预计2021年年末总资产371,217.82万元，同比增长143.00%；归属于母公司的所有者权益231,153.43万元，同比增长 207.09%。  2021年全球光伏行业进入跨越式发展阶段，公司上市后把握历史性发展机遇，坚定不移推进募集资金项目以快速增加产能，积极开拓市场并稳步提升市场占有率，公司产品产销量大幅增长。同时，公司发行股票募集资金到位以及公司业务规模增长，公司各项资产规模相应实现较大幅度增长。  **第二部分：提问及回答**  **1、请介绍一下2021年行业的整体情况？**  答： 光伏行业从2020年4季度受国家双碳等多方面利好消息的影响，行业超预期发展，从而引发了上游产业链的供求关系发生了变化，其中硅料的供需矛盾最为突出。2021年硅料出现了3次较大幅度的涨价，导致光伏组件的成本相应提高，导致组件排产随之波动，这样的波动幅度和频率在行业近年还是比较少见的，对行业产业链中的各个环节都带来比较大的挑战。  **2、2022年整体行业的发展趋势如何，公司的判断较之前可有变化？**  答：目前硅料产能持续增加，硅料2022年规划的供应总量较2021年有较大幅度的提升，2022年行业整体需求有望达到200-220GW，相较2021年有40%-50%的增长，加上近期欧洲市场以及分布式电站的增长，都提升了终端市场的需求总量，公司对2022年全年行业总量的增长仍旧坚定保持乐观态度。  由于中美贸易战尚未缓解以及俄乌战争的爆发，国际环境的不确定性仍很大。同时疫情及限电等突发性因素加剧了供应链的不均衡，我们预估行业波动仍将维持一段时间，对企业的产能冗余以及弹性管理能力都提出了更高的要求。  **3、公司2022年的扩产计划中，不同种类的胶膜的规划如何？**  答：公司2021年3季度制定并经审议通过了2022年盐城和上饶二次扩产项目，该项目主要为项目所在地就近的组件厂配套提供胶膜。  从组件技术发展路径看，未来双玻组件的增长将明显提高，加之N型电池组件会更适合使用POE胶膜，公司在扩产产品的产能安排上，向共挤型POE以及透明EVA胶膜明显倾斜，以满足未来这两类胶膜的快速增长。  **4、公司经营性现金流指标负值很大，主要原因是哪些？如果公司随着产能增加而销售收入增长，营运资金可否顺利解决？**  答：胶膜行业惯例占用较大金额的营运资金，主要用于现款向上游树脂厂采购并同时需要给下游客户一定账期，账期期满后收取的主要是6个月的汇票。公司上市募集资金到位后，超募资金主要用于现款购买原料，同时未将收取的票据进行贴现以节约财务成本，这样的运营模式导致行业普遍出现经营性现金流为负值的情况。  随着公司营业收入的快速增加，营运资金需求持续增长。公司目前营运资金储备充足，一方面报告期末有充足的货币资金以及较大金额的汇票可以使用，同时公司储备有银行等融资机构的较大金额的贷款额度可以使用，可以满足公司营运资金的周转需求。  **5、目前EVA树脂国产供应商是否可以稳定供货？**  答：2021年有扩产计划的国产EVA树脂的供应商有4家，目前均已成功开车并生产出光伏级树脂。公司和这些供应商均保持了良好的沟通与合作，公司通过开发不同配方等办法，完成了树脂的测试和验证工作，保证了EVA树脂的使用和产出胶膜的品质稳定并和如上这些供应商均保持稳定采购的合作关系。  **6、胶膜在N型电池方面的应用要求和技术发展方向是怎样的？**  答：近期随着N型电池发展和应用不断进入到产业化阶段，胶膜品质也随之向满足N型电池的使用要求的方向发展。由于N型电池对胶膜的抗PID要求更高，POE胶膜更容易满足该项品质的要求。从测试和供应情况来看，公司建议上下两层均使用共挤型POE胶膜的方案，可以满足新型组件的质量需求，同时满足组件加工性能的要求。  **7、公司对胶膜的技术发展路径以及未来占比的判断如何？**  答：现阶段光伏组件的主要类型为单玻和双玻组件，单玻组件胶膜常规的使用方法为组件上层透明EVA 胶膜+下层白色增效EVA胶膜，双玻组件胶膜可使用上下两层均为单层POE胶膜或者上层透明EVA胶膜+下层EPE型POE胶膜。目前预测双玻组件的增长会很快，透明EVA胶膜和EPE型POE胶膜的需求增加会较快。  目前了解到今年大型组件厂在N型电池的TOPCON组件的扩产布局比较快，下半年有望进入组件生产阶段，同时异质结的产能也在逐步增加。对N型电池的组件，公司推荐使用EPE型POE胶膜并实践使用过程中也得到了验证。基于组件的技术发展方向，我们认为伴随着TOPCON和异质结的占比提高，EPE型POE胶膜的占比也会相应增加。  **8、公司可转债项目的进展如何？**  答：公司可转债项目的申请，于3月23日经上交所评审会会议审批通过，后续将提交证监会备案并经备案通过后，将进入发行阶段。 |
| **附件清单**  **（如有）** | 无 |
| **日期** | 2022年03月24日 |