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：2022-007

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | 浙商证券、富瑞基金、长江证券、东吴证券、国金证券、华创证券、中金电新、中银证券、中信建投证券、西部证券、西南证券、华泰证券、光大证券、开源证券等研究人员及投资者 |
| **时间** | 2022年10月29日-10月30日 |
| **地点** | 电话会议、腾讯会议 |
| **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** | 1. **请简单介绍一下行业整体情况？**   答：2022年光伏产业上半年需求持续向好，硅料价格屡创新高。二季度叠加疫情影响引发EVA粒子价格大幅上涨，胶膜对应原料成本上涨，胶膜销售价格快速上调。2022年三季度硅料产量受限，价格上涨，一定程度影响了组件排产，对应胶膜需求下降引发EVA粒子价格下调，胶膜价格紧跟EVA树脂价格下降，二季度和三季度胶膜的市场环境呈现较大幅度波动。随着硅料供应逐步稳定并新产能释放， 2023年整体市场预期总量将有较大幅度增长，整体组件排产和胶膜需求有望持续向好。   1. **公司3季度的总体经营情况如何？产能大致在怎样水平？出货量和技术研发进展以及公司的经营业绩情况怎样？**   答：在市场环境波动明显的背景下， 公司的出货量、销售收入相较去年同期均保持明显提升；募投扩产项目持续推进，产能稳步提升；公司在TOPCON、HJT类型组件所需配套的新型胶膜等新产品方面，取得了良好进展；公司和原材料供应商保持了良好合作关系，保供能力进一步加强；公司本期盈利水平随行业和EVA粒子价格波动而大幅波动，毛利率明显下降，2022年1-9月份，公司销售收入增长106.42%，归母净利润（扣非前）增长10.49%。   1. **光伏辅材环节3季度需求压缩，整体出货量和盈利水平都受到了影响，这个情况大家都有所了解。不过公司净利润为负值，主要原因是什么？未来会有所好转吗？**   答： 主要原因如下：   1. 胶膜价格下调与存货成本加权平均结转下调的不同步，导致毛利率大幅下降   因3季度粒子价格下调幅度明显，胶膜销售价格紧跟树脂价格波动向下调整幅度较大。同时6月底公司存货及未到货EVA粒子的订单价格相对处在高位，按照加权平均进行结转的原料成本下降的变动较大程度滞后于胶膜价格下调，导致毛利率下降明显，最终影响公司单季度净利润为负值。   1. 为保证原料供应而增加库存，导致公司产品成本阶段性较高   随着2021年以来原材料EVA树脂价格快速上涨并供应偏紧，同时2023年光伏市场规模预期增长幅度较大以及公司销售规模的快速增加，保障原材料供应的需求日益突出。2022年公司主动增加了原材料备货规模以满足生产备货，同时应对客户订单增加时生产供给不足的风险。但由于三季度EVA粒子处于价格下降通道，公司备货规模较大，导致库存成本相应处于高位，对产品销售成本造成不利影响。   1. 三季度财务费用大幅增加影响当期利润   行业惯例营运资金占用金额大，随着公司营收规模快速增长，所需营运资金增加较快。公司银行融资规模不断增加，三季度财务费用增加较多。   1. 公司尚属于投入阶段，相应各项摊销、折旧、人员等费用增加较多。   公司上市后扩产速度较快，扩产比例相对较高，新增产能还处于逐步释放的过程中，规模效应尚未体现。目前公司尚属于投入阶段，新增产能对应的各项摊销、折旧、人员等费用增加较多，对毛利率存在一定短期负面影响。  后续伴随硅料新产能释放。组件和胶膜需求有望较快速度提升，同时，随着公司高成本的原料逐渐加权平均结转，对公司当期销售成本对毛利的影响有望逐步转好。   1. **如何看待TOPCON组件对应的胶膜技术的发展方向？公司可有应对的技术方案？**   答：因N型电池对胶膜的技术要求有所提升，目前采用的胶膜配套方案中，POE类型的胶膜是可行的方案。公司在光伏TOPCON组件用POE胶膜方面取得了良好进展，不仅单层POE胶膜的各项品质良好，同时公司发挥在双玻组件EPE共挤胶膜的技术积累，在TOPCON组件应用上提出了迭代共挤型胶膜的新技术方案，目前在多家客户进行检验和导入的过程中。   1. **公司对明年的市场展望如何？**   答：根据行业研究信息反馈，硅料新产能释放有望提升2023年整体光伏装机量，组件及胶膜的需求量将相应较大幅度增长，尤其由于N型电池快速发展带来的组件升级的变化，2023年TOPCON、HJT等类型组件的扩产规划增幅明显。公司为此积极做好相关产能、设备、原材料、人员、资金等准备工作，特别针对TOPCON等新型组件所需胶膜，公司积极研发和推广新型胶膜技术解决方案并积极推动检验和导入等相关工作。   1. **EPE类型的共挤胶膜，是否存在助剂析出或者分层的情况？**   答：EVA树脂和POE树脂的性能不同，理论上共挤后存在出现分层或者助剂迁移的可能。公司在2018年行业领先正式推出的EPE产品，已良好攻克了前述的技术问题。经过近年的技术发展，公司在共挤技术上不断提升并积累经验，EPE共挤型胶膜品质持续提升并将这些技术应用在TOPCON迭代共挤胶膜的研发中，取得了很好的进展。   1. **2023年原材料粒子供应情况如何，公司如何解决？**   答：参考目前行业研究数据，2023年组件排产和胶膜需求有望出现持续增长趋势，对应的EVA粒子和POE粒子的需求相应增加。公司十分重视如何保证原材料的供应问题，近年来和多家粒子供应商保持了良好合作关系以保障公司未来的采购得到稳定保障。   1. **看到公司发布投资公告，在平湖有30GW产能安排计划，这个产能是新增吗？**   答：由于平湖厂房所在地的各项生产条件比较成熟，和公司上海金山地区的工厂距离很近，可快速启动项目扩产并和金山工厂协同效应良好。公司已通过董事会审议同意将原定盐城的扩产项目的实施地点变更至平湖，以保障募投项目快速有效实施。所以平湖项目以承接已规划的产能为主，未涉及新增产能和新增投资。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2022年10月30日 |