

2025 年 1 月 23 日投资者关系活动记录表

编号： 2025-007

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：
参与单位名称及 人员姓名	湖南高新创投 郭新欣；湖南轻盐创新投资 潘凡烨、曾续娣；财通证券 肖文凤；吉富创投 罗华灶；广州众邦投资 许欢；
时间	2025 年 1 月 23 日 10:00-12:00、13:30-16:00
地点	江西广臻 2 楼会议室、腾讯会议
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书 张启斌；董事 刘光耀；
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司董事会秘书张启斌介绍公司及子公司的基本情况和产品情况，简要介绍公司及行业发展情况等。</p> <p>二、公司董事会秘书张启斌就以下问题和参与者进行了交流，董事刘光耀带领部分投资者参观了江西广臻龙南基地：</p> <p> 问：公司 2024 年业绩情况如何？</p> <p> 答：公司于 1 月 22 日发布了 2024 年度业绩预告（公告编号：2025-010），根据业绩预告 2024 年公司业务收入平稳略有增长，归属于上市公司股东的净利润略有亏损 1,600 万元至 3,200 万元，主要是由于计提商誉减值准备、计提资产减值准备、减少确认部分递延所得税资产、新增固定资产折旧等原因所致，上述事项影响值约为 8,000 万元左右。</p> <p> 具体而言，主要包括：</p> <p> 计提商誉减值准备约 3,000 万元：根据《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》及公司内部政策等相关规定，并结合全资子公司江苏宏泰高分子材料有限公司（以下简称“江苏宏泰”）实际经营情况及所处行业变化情况，为了更加客观、公正地反映公司的财务状况和资产价值，基于谨慎性原则，公司对前期收购江苏宏泰形成的商誉进行了初步减值测试，初步测算预计拟计提商誉减值准备约 3,000 万元。公司计提商誉减值准备导致本报告期业绩大幅下降，最终计提商誉减值准备金额需依据评估机构出具的商誉减值测试评估报告及会计师事务所审计后确定；</p> <p> 减少确认递延所得税资产约 2,500 万元：根据企业会计准则及相关会计政策规定，结合公司的实际经营情况，基于谨慎性原则，对江苏宏泰未来期间是否能够获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产存在不确定性进行了判断，拟减少确认对应的递延所得税资产约 2,500 万元；</p> <p> 计提应收款项坏账准备约 1,200 万元：根据企业会计准则及相关会计政策规定，结合公司的实际经营情况，基于谨慎性原则，公司对存在减值迹象的各类资产进行了减值测试，预计对公司及下属子公司对各项资产负债表日可能发生减值</p>

迹象的应收款项、存货等计提资产减值准备，拟计提应收款项坏账准备约 1,200 万元；

新增固定资产折旧约 1,000 万元：报告期内全资子公司江西广臻感光材料有限公司龙南生产基地逐步实现试生产达到可使用状态，形成新增固定资产折旧约 1,000 万元；

非经常性损益约 400 万元-480 万元：报告期内预计非经常性损益对净利润的影响金额为 400 万元至 480 万元，主要为诉讼赔偿等。

问：公司商誉还剩下多少，本次计提后接下来是否还有减值风险？

答：公司以往收购股权形成一定金额的商誉，截至 2024 年三季报报告期末，公司商誉账面价值 5,168.31 万元。如按照 2024 年业绩预告初步测算预计拟计提商誉减值准备约 3,000 万元，本次计提后商誉账面价值约 2,000 万元左右。

根据相关规定，公司至少每年评估商誉是否发生减值，这要求对分配了商誉的资产组的使用价值进行估计。估计使用价值时，公司需要估计未来来自资产组的现金流量，同时选择恰当的折现率计算未来现金流量的现值。根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》第六条，“资产存在减值迹象的，应当估计其可收回金额。可收回金额应当根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。”

综上，本次业绩预告初步测算预计拟计提商誉减值准备约 3,000 万元是基于谨慎性原则进行的初步测算，结合江苏宏泰资产组目前实际经营情况及所处 3C 消费电子涂料行业变化情况看，本次商誉减值准备计提充分后，如果行业发展、市场变化和实际经营情况等不发生重大变化的情况下未来短期内商誉减值风险较低。

问：减少确认递延所得税资产是什么情况？

答：该部分确认递延所得税资产主要是由于此前江苏宏泰将主要产能转至其控股子公司湖南宏泰时相关业务归属的历史原因造成。具体而言，是由于消费电子涂料板块营业收入从主要由江苏宏泰销售变为主要由湖南宏泰销售，导致江苏宏泰留存有一定的递延所得税资产尚未及时抵扣，新客户也主要在湖南宏泰销售，而对江苏宏泰新增销售是否获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产判断存在不确定性，公司年报审计会计师认为应当基于谨慎性原则先减少确认江苏宏泰对应的递延所得税资产。因此，根据 2024 年度业绩预告，公司根据企业会计准则及相关会计政策规定，结合公司的实际经营情况，基于谨慎性原则，公司对江苏宏泰拟减少确认对应的递延所得税资产约 2,500 万元。

问：目前经济环境公司所处行业应收账款情况如何？公司有什么对应举措？

答：公司主要处在产业上游原材料一环，具体领域从原来以电子行业为主，现在扩展至太阳能光伏、重工业资产防护、食品金属包装等领域。

电子：从公司历年财务报告可以看出，电子行业的产业发展和产业链导致有终端主机厂、模厂、OEM 代工厂等各个环节，产业链环节企业多、规模大小不一、支付能力水平不一，当遇到风险承受能力较低的小客户时就会有有一定应收账款坏账风险。

光伏：公司涉足光伏行业主要是聚焦光伏新技术新材料解决方案，因此面对的都是较有创新开发实力的头部太阳能光伏电池组件企业，虽然现在都在“卷”的环境下，但是至少头部企业规模大、抗风险能力较强，因此公司光伏板块应收账款收款较为顺利，坏账风险较消费电子行业低很多。

重防腐：根据行业特性，国内重工业设备资产主要都是大型央企、国企、上市公司、跨国企业等为主，资产规模一般也较大，因此同上抗风险能力和兑付能力也较强。

问：公司龙南基地目前建设推进情况如何？看到已经开始计提折旧，2024年试生产情况如何？2025年有什么计划？

答：公司根据此前募集资金及公司情况、市场紧迫的情况等因素，优先建设公用设施及逐步完成不同产能车间建设，始终积极推进项目的实施工作。截至目前，公司已完成大部分厂房建设和设备产线布局，且部分产能已根据战略和需求及时调整建设规划并先行投入自有资金有计划地率先实现部分产能试生产缓解产能压力。

2024年一季度，龙南基地已实现部分PCB光刻胶产能试生产条件。2024年龙南基地已率先试产PCB光刻胶约3,000吨左右，具体以2024年年报正式披露数据为准。根据相关计划，公司预计2025年上半年及下半年分别陆续提交相关产能试生产申请。

公司接下来将进一步及时优化资源配置和产品结构，根据现金流情况及不同领域产品市场情况按需分步实现相关产能投产，支持公司市场开拓及盈利水平的提升。随着市场需求的发展及公司龙南基地产能匹配逐步释放，保障公司PCB光刻胶、消费电子涂料等传统电子材料优势产品的市场开拓，也将为未来公司光伏胶、汽车涂料、工业重防腐涂料、功能膜材及金属包装涂料等新产品应用领域产品市场开拓夯实基础。

龙南基地的建设，一是对原有产能进行优化升级顺应化工入园趋势保障生产经营的可持续性，并继续扩大主营产品PCB光刻胶和涂料的产能，二是部署显示半导体光刻胶及配套材料产品产能，进一步加快突破光伏胶、显示半导体光刻胶、工业重防腐涂料、功能膜材及金属包装涂料等产品应用新领域，三是向上打通产业链，有效拔高公司对关键原材料树脂产品的掌控能力，进一步提高公司产品盈利水平。

项目的投建将有利于公司扩大经营规模，持续提升规模效益；有利于公司迎合社会发展新趋势，提升综合产品力，开辟公司成长新赛道；有利于公司持续完善产业上下游布局，逐步形成以公司主营产品为核心的抗风险体系，并为后期产能整合调整提供保障，促进公司快速形成较强的产品整合优势。

问：公司产品应用领域很多，现阶段发展战略是如何思考的？

答：其实公司一直聚焦在各类光刻胶、涂料等电子材料，从最初的PCB光刻胶等电子化学品领域，因应国内外产业发展趋势和自身技术工艺积累，顺势将产品应用领域扩展至PCB、显示、光伏、3C消费电子、汽车、工业防护、金属包装等多个细分应用领域。

在整体发展战略上，目前公司以传统优势的PCB光刻胶、3C消费电子涂料为基本盘，以光伏胶、工业重防腐涂料、功能膜材及金属包装涂料未来重点增量发展。基本战略主要遵循以下几个思路：

一是**因势而变顺势而为**，跟随太阳能光伏、新能源汽车等国内优势产业聚焦发展光伏新技术用光伏胶、新能源汽车内外饰涂料，聚焦光伏新技术配套下游客户开发提质增效降本的高新技术新材料解决方案，也顺应消费电子产业链纷纷涉足新能源汽车产业链的产业趋势；

二是**超越周期对冲风险**，除了此前抓住消费电子快速增长周期的时代红利外，也要加速发展超越周期的工业重防腐涂料、刚需穿越周期的金属包装涂料等市场应用领域，对冲风险更好地持续发展；

三是**多维度可持续发展**，公司深入客户所处环境和利益相关方了解需求，为客户开发各类 UV 固化涂料、水性涂料、无溶剂涂料等多系列环保型涂料产品，通过环保材料相关工业和产业的 VOC 排放、有害物质排放、碳排放，提高产品资产使用寿命和维护周期，减低运维频率，提高预处理和涂装效率，减少资源消耗，进一步拥抱机器人涂装等新生产工具，通过环保高性能材料开发可持续涂层解决方案。

四是**为客户创造价值**，在新的阶段，公司志在为客户创造价值，将自身定位从材料供应商转变为为客户开发提质增效降本的可持续高新技术新材料解决方案，重点在光伏 BC 电池绝缘胶等新技术升级用材、工业设施重防腐系统运维解决方案等领域为客户真正创造更多价值。

五是**国产替代进口解决方案**，公司所处的新材料领域行业发展基本上是以欧美日韩外资为主，随着相关产业在国内的发展有一些材料开始本土化生产。公司在这个过程中通过技术服务和产品性价比等优势在 PCB 光刻胶、3C 消费电子涂料等领域进行进口替代，并成为相关细分领域国内头部企业；在公司看来，此前通过产品价格、服务效率等优势实现第一代**国产替代进口材料**应该需要转变为**第二代国产替代进口材料解决方案**。公司经过这几年在光伏新技术领域、工业防护领域的探索，已经将自我定位从材料供应商转变为为客户开发提质增效降本的可持续高新技术新材料解决方案的方案解决商，在公司光伏 BC 绝缘胶助力下游光伏 BC 电池新技术加速市场化、基于高性能工业重防腐涂料实现可持续系统运维解决方案等产品解决方案开发思路，公司已经不是原有跟着进口材料路径去模仿替代，而是创造性从客户需求去提出全新的革命性解决方案，实现了第二代真正的**国产替代进口材料解决方案**。

在节奏上，公司传统基本盘的 PCB 光刻胶、消费电子涂料等传统领域将进一步夯实并随着行业增速稳步提升，短中期主要增量将重点突破**光伏 BC 电池绝缘胶、功能膜材及金属包装涂料**等新应用领域贡献，中长期将通过基于更高性能**工业重防腐涂料**的可持续系统运维方案带来更广阔市场空间和更高业绩增长。

问：是否可以分析一下公司几个产品业绩情况及未来发展趋势？

答：如上面所说，公司目前战略以传统优势的 **PCB 光刻胶、3C 消费电子涂料**为基本盘，以**光伏胶、工业重防腐涂料、功能膜材及金属包装涂料**未来重点增量发展。从公开信息披露公司最新产业结构收入情况可以看到：

在**电子材料领域基本盘**，公司 PCB 光刻胶、3C 消费电子涂料合计基本上在 4 亿左右营业收入，相关行业增速平稳增长。

在**光伏新技术增量市场**，公司**光伏胶**随着这两年光伏 BC 电池技术开始投入市场大约录得年营业收入 5,000 万左右，稳居行业遥遥领先的主要供应商。根据行业预测，2025 年光伏 BC 电池销量将从原来的十来 GW 快速放量至 50-70GW。据《BC 技术研发和产业化进展以及生命周期展望》预估 2025 年 BC 总产出 70GW，2026 年总产出预计 115GW，预计至 2030 年市占规模达到 50%，超过 TOPCon 成为

	<p>新的主流产品。公司光伏 BC 电池绝缘胶作为光伏 BC 电池核心增量辅材将随着光伏 BC 电池扩产优先受益。</p> <p>在金属包装涂料刚需市场，公司功能膜材及金属包装涂料 2023 年已经率先快速放量录得营业收入约 5,000 万左右,2024 年前三季度已经录得营业收入 6,000 万左右，未来公司也将在该领域随着市场开拓进一步快速增长。</p> <p>在工业重防腐未来增量市场，经过多年开发验证孵化，公司高性能工业重防腐涂料产品性能参数及涂装效果已经得到突破，已经部分小批量销售。在现阶段，公司制定了优先集中力量突破拥有大量工业装备资产的大型企业战略，并在部分企业已经开始送样测试、试涂等工作，根据相关测试进展预计 2025 年将实现高性能产品的规模化销售。</p> <p>风险提示：以上如涉及对行业洞察判断、公司发展战略规划和经营计划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对于行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。</p>
附件清单（如有）	
日期	2025 年 1 月 23 日