

冠石科技：力争早日实现显示行业全产业链覆盖

——南京冠石科技股份有限公司首次公开发行 A 股网上投资者交流会精彩回放

南京冠石科技股份有限公司 董事、总经理门芳芳女士致辞



尊敬的各位投资者朋友和关心冠石科技的网友：

大家好！
非常感谢大家参与南京冠石科技股份有限公司首次公开发行 A 股网上路演活动。在此,我谨代表公司向参加本次活动的各位投资者朋友和网友表示热烈的欢迎,也向多年来一直关心、支持冠石科技发展的各位领导和各界友人表示衷心的感谢！我们希望,通过此次网上交流活动,充分解答各位投资者所关心的问题,让大家更加全面地了解冠石科技。

南京冠石科技股份有限公司成立于 2002 年。目前,公司的核心业务为半导体显示器件的研发、生产和销售,主要产品包括偏光片、功能性器件、液晶面板、信号连接器、生产辅耗材等,全部应用于液晶电视、智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴设备等带有显示屏幕的消费电子产品,多元化的产品使得公司已经具备规模效应、抗风险能力较强。近年来,随着半导体、材料学、精细加工等领域的相关学科不断取得重大突破,显示技术与人工智能、5G、物联网等新兴技术的结合愈加紧密,显示技术的应用场景不断丰富,市场空间不断

扩展,行业将长期处于高速发展阶段,尤其是自 2020 年下半年以来,全球显示行业景气度显著提升,市场对显示面板的需求迎来了爆发式增长,从而带动公司偏光片、信号连接器、液晶面板等业务进入快速发展的上升通道。在此背景下,公司对客户需求、行业趋势以及市场变化快速做出准确判断,通过实施本次募集资金投资项目,提前布局 4K/8K 超高清、大尺寸液晶面板产业,确保在细分市场具备先发优势。

此外,公司还高度重视技术研发,现已在偏光片、功能性器件、液晶面板等领域掌握了多项核心技术,日益构建了完备的研发体系,形成了良好的研发机制。自 2016 年 11 月起,冠石科技被认定为高新技术企业,目前已取得 2 项发明专利及 59 项实用新型专利,并有 10 项发明专利申请已获得受理。技术经验的长期积累沉淀,使得公司在显示行业已具备较强的市场竞争力。

展望未来,公司将继续以市场为导向,秉承“科学发展、客户至上、合作共赢”的经营理念,在显示行业深耕细作。通过持续优化产品结构、丰富产品种类、不断深挖客户需求、加大研发投入力度等举措,打通显示行业上游材料端、中游制造端和下游产品端,力争早日实现在显示行业全产业链覆盖的发展目标,实现营业收入和利润的持续增长,以优秀业绩回报冠石科技的广大投资者,并回报社会。

在这里,我衷心地感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供这次与投资者沟通交流的机会!通过本次交流会,希望广大投资者能够对冠石科技有更加全面的了解。同时,也希望在公司迈入资本市场后,能够得到各位更多的关注和有力的支持!最后欢迎大家踊跃提问,畅所欲言,我们将本着诚恳的态度回答问题,充分听取大家的宝贵意见!谢谢大家！



冠石科技路演嘉宾合影

出席嘉宾

南京冠石科技股份有限公司董事、总经理
南京冠石科技股份有限公司董事、副总经理、董事会秘书
南京冠石科技股份有限公司财务总监

门芳芳女士
王顺利女士
潘心月女士

安信证券股份有限公司投资银行部执行总经理、保荐代表人
安信证券股份有限公司投资银行部业务总监、保荐代表人

温桂生先生
杨 栋先生

经营篇

问:公司的主营业务是什么？

门芳芳:公司主营业务为半导体显示器件及特种胶粘材料的研发、生产和销售,其中半导体显示器件包括偏光片、功能性器件、信号连接器、液晶面板、生产辅耗材及OCA光学胶等,主要应用于液晶电视、智能手机、平板电脑、笔记本电脑、智能穿戴等带有显示屏幕的消费电子产品;特种胶粘材料包括胶带、搭扣、泡棉、保护膜、标签等各类产品,主要应用于工业、轨道交通及汽车行业。2018 年至 2020 年公司聚焦显示行业,相关产品收入占比及利润贡献逐年上升,目前已与京东方、成都中电、彩虹光电、LG、富士康、华星光电、维信诺等国内外显示面板制造龙头企业建立了良好的合作关系,产品最终应用于华为、小米、OPPO、VIVO、海信、创维、苹果、三星等知名消费电子品

牌商的畅销机型。

问:请介绍一下贵公司的产能、产量及销量情况。

门芳芳:目前,公司的偏光片、功能性器件、信号连接器及特种胶粘材料等四种产品合计收入占比已超过 80%,是公司生产经营的主要产品。2018 年至 2020 年,公司偏光片的产能增长较快,主要是子公司咸阳冠石、成都冠石的偏光片产线陆续建成投产原因所致。公司紧重点客户投资建厂,在充分考虑客户未来对偏光片产品需求增长的基础上,公司新建产线时已留有充足的产能释放空间,可满足客户峰值需求。

2018 年至 2020 年,随着公司原料自购模式下的偏光片业务规模快速增长,由于部分偏光片产品在加工前需要先对卷材进行分切,因此公司将偏光片卷材加工的大部分产能用于自身生产,使得 2018 年至 2020 年偏光片卷材加工的产销率处于较低水平。

2018 年至 2020 年,由于信号连接器中部分产品大量采用委托加工模式生产,使得该类产

品各期产能利用率远大于 100%。

2018 年至 2020 年,公司特种胶粘材料及功能性器件的产能、产量随新生产设备投入使用而逐年增长,该等产品订单充足,产能利用率及产销率维持在较高水平。

问:贵公司这几年的前五大客户是？

门芳芳:2018 年,京东方及其下属企业、富士康及其下属企业,成都中电熊猫显示科技有限公司,咸阳彩虹光电科技有限公司,LG 及其下属企业;

2019 年,成都中电熊猫显示科技有限公司,京东方及其下属企业,咸阳彩虹光电科技有限公司,富士康及其下属企业,LG 及其下属企业;

2020 年,成都中电熊猫显示科技有限公司,咸阳彩虹光电科技有限公司,京东方及其下属企业,富士康及其下属企业,LG 及其下属企业。

问:公司在生产过程中有用到哪些自主研发的技术？

门芳芳:翘曲度对应能力最大化工艺,裁断刀模侧入式工艺,双方位同时分条技术,磨边端面无气泡工艺,保护膜类产品气泡脱泡工艺,原材料弯曲/翘曲处理技术,铜箔边缘无压印工艺。

问:请介绍一下公司主营业务毛利情况。

潘心月:2018 年、2019 年及 2020 年,公司主营业务毛利率分别为 29.53%、22.07%和 15.67%,呈逐年下降趋势,主要是受偏光片业务模式变化及各产品销售结构变化所致。

发展篇

问:请谈谈公司的发展目标。

门芳芳:公司将继续以市场为导向,秉承“科学发展、客户至上、合作共赢”的经营理念,在显示行业深耕细作,通过持续优化产品结构、丰富产品种类、不断深挖客户需求、加大研发投入力度等举措,打通显示行业上游材料端、中游制造端和下游产品端,力争早日实现在显示行业全产业链覆盖的发展目标。

公司将以本次公开发行股票并上市为契机,以 LCD 和 OLED 相关产业为导向,通过成功实施募集资金投资项目,完成“一大一小”的战略布局。其中“大”即布局大尺寸屏幕相关产业,以超高清(4K/8K)、大尺寸液晶面板及大尺寸偏光片为主导;“小”即布局小尺寸屏幕相关产业,以功能性器件、上游核心材料为主导。公司实施“一大一小”的发展战略,布局 LCD 和 OLED 目标市场,充分整合已有优势资源,在显示行业技术迭代瞬息万变、产品不断推陈出新、市场竞争日益激烈的大环境和机遇下,公司以客户需求为出发点,以技术研发为驱动力,不忘初心,牢记使命,逐步将自身打造成为国内显示行业细分领域的主力军和领跑者,以优良的经济效益和社会效益回报社会和股东。

问:贵公司的竞争优势是？

门芳芳:1.成本控制优势;2.产品质量控制优势;3.技术研发优势;4.客户资源优势;5.快速的客户响应优势;6.管理团队优势。

问:请问公司确保实现发展目标拟实施的措施有哪些？

门芳芳:1)本次发行能够为实施业务发展规划提供资金保证,公司将认真组织募集资金投资项目实施,提升公司科研创新及应用能力,增强核心竞争力,有利于实现业务发展规划。2)公司已健全管理制度体系并制定行之有效的内部管理措施,对经营各环节形成了有效的风险管控。公司将严格按照上市公司的要求规范运作,进一步完善法人治理结构和各项内部控制制度,重视管理创新,促进管理升级,确保经营决策的科学性、合理性及规范性。3)公司将按照计划引进优秀人才,尤其是优秀管理人才和专业技术人才,实施人才培养计划及激励计划,改善公司人力资源结构。

行业篇

问:公司所处行业是什么？

门芳芳:根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》,公司所处行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”;根据《国民经济行业分类 GB/T4754-2017》,公司所处行业为“C39 计算机、通信和其他电子设备制造业”,细分行业为显示行业。

问:显示行业产业链是怎样的？

门芳芳:上游材料或元件主要包括液晶材

料、玻璃基板、偏光片、背光模组、功能性器件、驱动 IC、自动化设备及生产辅材耗材等。

中游主要以显示面板制造企业为主。

下游则是以液晶电视、智能手机、显示器、笔记本电脑、平板电脑、可穿戴设备等各类应用终端为主的品牌商、组装厂商。

问:能否简单介绍下贵公司在行业中的市场地位？

门芳芳:公司所处的显示行业对企业的产品性能、成本控制、良品率、客户响应速度、生产管理经验等方面均有较高要求,行业进入壁垒较高。近年来,公司专注于在显示行业深耕细作,2018 年至 2020 年实现业绩高速增长,2018 年、2019 年及 2020 年净利润分别为 5,826.28 万元、9,242.17 万元和 9,075.07 万元,复合增长率达到 24.80%,企业显现出良好的成长性。目前,公司主营业务产品已覆盖偏光片、功能性器件、信号连接器、液晶面板、生产辅耗材、OCA 光学胶及特种胶粘材料等多个品类,产品多元化使得公司已经具备规模效应,抗风险能力较强。

偏光片产品是公司的主打产品之一,公司该类产品主要应用于液晶电视的生产制造。根据群智咨询资料显示,2020 年全球液晶电视面板出货量达 2.66 亿片,按照一片液晶电视面板需要用到两片偏光片测算,则全球液晶电视用偏光片的供应量为 5.32 亿片。2020 年公司偏光片产品的销量为 2,393.50 万片,占全球液晶电视用偏光片的市场份额约为 4.50%,在国内同行业中位居前列。

公司目前已与京东方、成都中电、彩虹光电、LG、富士康、华星光电、维信诺等国内外显示行业龙头企业建立战略合作关系,部分产品最终应用于华为、小米、OPPO、VIVO、海信、创维、苹果、三星等知名消费电子品牌商的畅销机型。由于上述显示面板制造商和消费电子品牌商对进入其全球采购链的供应商的认定极为严苛,会全面考察产品质量、公司信誉、供应能力、财务状况、产品价格和社会责任等重要方面,因此与其建立的长期、稳定的合作关系,能够体现出公司在行业内已具备较高的市场地位和综合竞争力。

发行篇

问:请介绍一下这次募集资金投资项目概况。

温桂生:本募集资金投资项目拟于南京市经济技术开发区新港大道 11 号建设,项目实施主体为冠石科技,项目建设内容主要包括厂房、办公楼、配套设施等,项目建设周期为 36 个月。

本募集资金投资项目主要用于液晶面板、功能性器件/结构件的生产与研发,项目建成后公司现有产、供、销模式不会发生变化,公司旨在充分发挥先进成熟的生产技术的基础上,扩大公司产品的生产规模,改善产品结构,全面提升产品竞争力,进一步提高公司行业影响力,并扩大公司的市场份额。

问:请简要说明募集资金项目进展情况。

温桂生:在本次公开发行股票募集资金到位前,公司将根据订单情况及自身扩大产能的需要,暂以自有资金或向银行贷款方式筹集资金,先行投入募集资金投资项目。

截至 2021 年 7 月,本次募集资金投资项目已投入资金 12,509.98 万元,为项目建设用地土地款、土地勘察及平整费、建筑工程款及部分生产设备的购置费等。除此之外,公司募集资金投资项目尚无其他实际投入。

安信证券股份有限公司

投资银行部执行总经理、保荐代表人温桂生先生致辞



尊敬的各位投资者朋友、各位嘉宾：

大家好！
作为本次发行的保荐机构和主承销商,我谨代表安信证券股份有限公司,对今天参加南京冠石科技股份有限公司首次公开发行 A 股网上路演推介会的广大投资者和各界朋友们表示热烈的欢迎！

冠石科技的主营业务为半导体显示器件及特种胶粘材料的研发、生产和销售。在十多年的发展经营过程中,公司在显示行业深耕细作,不断丰富产品系列并扩大市

场份额,在产品创新研发、质量稳定可靠、规模化供应能力、品牌竞争力等方面不断夯实进步,显现出良好的成长性,在行业内具有较强竞争实力。公司已与京东方、成都中电、彩虹光电、LG、富士康等国内外显示行业龙头企业建立战略合作关系,部分产品最终应用于华为、小米、海信、创维等知名消费电子品牌商的畅销机型,公司实力、能力和口碑得到业内的广泛认可。安信证券非常荣幸能够陪伴并见证冠石科技此次 A 股发行上市的全过程,为公司的发展、为我国显示行业的发展,进行助力。我们相信,作为一家肩负使命的企业,冠石科技登陆 A 股资本市场后将借助资本市场平台,钻研技术、扩大产能,不断提高公司的经营管理水平和盈利能力,以优良的业绩回报社会和广大投资者。我们也将严格按照证监会、交易所的监管要求,勤勉尽责地做好上市后的各项持续督导工作。

我们真诚地希望通过本次网上交流活动,让广大投资者更加充分地了解冠石科技,把握机会,做好价值投资,共同分享优秀企业的发展成果。

最后,我谨代表安信证券,预祝冠石科技本次发行取得圆满成功！谢谢大家！

南京冠石科技股份有限公司

董事、副总经理、董事会秘书王顺利女士致结束语



尊敬的各位投资者和各位网友：

大家好！
南京冠石科技股份有限公司首次公开发行 A 股网上路演即将结束。在此,我谨代表冠石科技全体员工感谢大家对本次发行的热情关注和踊跃提问。同时也十分感谢上证路演中心和中国证券网为我们提供良好的沟通平台和优质的服务。另外,我还要

感谢保荐机构安信证券股份有限公司及所有中介机构为公司发行上市所作出的努力,谢谢你们！

通过今天的网上路演活动,我们对冠石科技的主营业务、经营业绩、竞争优势、募投项目和发展战略等作了总体介绍,希望能够帮助大家更加深入地了解公司的投资价值。刚才的交流过程中,各位投资者提出了许多中肯而有价值的意见和建议,我们深深地感受到大家对冠石科技的关心、支持和肯定,也真诚地希望大家今后继续通过各种方式与我们保持密切的沟通联系。

我们深刻体会到作为一家公众公司所承担的重大使命和责任,冠石科技将以首发上市为契机,严格按照相关法律法规的要求,及时准确地做好信息披露工作,并保证信息披露真实完整;充分把握市场机遇,以更加优良的业绩回报股东、回报投资者、回报社会。

最后,希望我们携手共进,创造和分享属于冠石科技更加美好的未来！

谢谢大家！

文字整理 余筱雯

主办 上海证券报·中国证券网(www.cnstock.com)