

嘉德利：打造电子材料国产化标杆 力争BOPP电工膜解决方案全球领先

——泉州嘉德利电子材料股份公司首次公开发行股票并在主板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

泉州嘉德利电子材料股份公司总经理
泉州嘉德利电子材料股份公司董事会秘书

黄泽忠先生
黄圣权先生

广发证券股份有限公司保荐代表人
广发证券股份有限公司保荐代表人

张小宙先生
陈建先生

泉州嘉德利电子材料股份公司 总经理黄泽忠先生致辞



再生能源、柔直输变电、复合集流体等国家战略新兴领域。凭借过硬的技术实力与稳定的产品品质，公司赢得了法拉电子、TDK、KEMET、鹰峰电子等全球行业龙头客户的深度信赖，成为推动中国电子专用材料国产化、高端化进程中坚力量。

这份成绩的取得，离不开时代赋予的产业机遇，离不开“双碳”目标与新材料强国战略的指引，也离不开全体嘉德利人的坚守与创新。我们始终坚持以技术为根、以品质为本，建成了行业领先的薄膜电介质研发中心，打造了具备国际水准的同步双向拉伸产线。我们用匠心守护产品的一致性，用创新打破国外的技术垄断，用实际行动筑牢新能源产业链上游核心材料的自主可控防线。

未来，嘉德利将始终坚守“以客户为中心，以创新为动力”的经营理念，持续提升核心技术竞争力，完善全球服务网络，以更优质的产品和更专业的解决方案回馈客户信任；以更稳健的业绩、更持续的增长回报投资者厚爱。公司的目标是成为全球领先的智能制造装备与解决方案提供商，为中国制造业智能化升级贡献更大力量。

登陆资本市场是嘉德利发展的新起点，更是沉甸甸的责任。站在新的平台上，我们将坚守实业初心、牢记使命担当。

最后，再次感谢各位嘉宾、投资者和朋友的鼎力支持！谢谢大家！

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位朋友：

大家好！

非常荣幸能借助这个重要的平台，与各位就泉州嘉德利电子材料股份公司首次公开发行股票并在主板上市进行深入的网上交流。首先，我谨代表公司董事会、管理层及全体员工，向长期以来关心、支持嘉德利发展的各位投资者、合作伙伴和社会各界朋友，致以最诚挚的感谢和最热烈的欢迎！

天道酬勤，商道酬信。嘉德利始终专注于高端BOPP电工膜研发、生产与销售的主业赛道，深耕薄膜电介质核心基材领域。公司从一家初创企业逐步成长为国家级专精特新“小巨人”企业、高新技术企业，并发展成为国内领先的高端BOPP电工膜供应商。目前，公司产品已广泛应用于新能源汽车、可

广发证券股份有限公司 保荐代表人张小宙先生致辞



在业内从业多年，拥有丰富的行业经验，能够准确把握客户需求的变化和行业发展的趋势，并在此基础上积极对新技术进行前瞻性地研发和创新。同时，顺应行业发展趋势，加大研发投入和业务布局，建立完善的研发机制。持续创新理念将会一直贯穿于公司经营的整个环节，以确保公司技术和服务的领先性。

通过本次上市，嘉德利可提高品牌知名度，提升市场竞争力，进一步扩大经营规模以满足全球市场需求，提高投资者回报，推动行业高质量发展。

作为嘉德利首次公开发行股票的保荐人和主承销商，在与公司合作的过程中，我们见证了嘉德利在发展过程中取得的骄人成绩，也亲身感受到公司管理层臻于至善的工作态度、系统扎实的专业能力、持续创新的钻研精神和高瞻远瞩的战略眼光。我们坚信，嘉德利上市后必将为企业带来新的发展机遇，给投资者带来新的投资机会，给资本市场增添新的生机和活力！

作为保荐人和主承销商，我们将一如既往地履行保荐职责和持续督导义务，勤勉尽职，持续陪伴嘉德利不断发展壮大。我们相信嘉德利能够通过自己脚踏实地的不懈努力，给广大投资者交出一份满意的答卷，以优良业绩回报股东、回报社会、回报投资者。

最后，祝嘉德利首次公开发行股票网上路演圆满成功！谢谢大家！

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位朋友：

大家好！

首先，我谨代表广发证券股份有限公司，对所有参加泉州嘉德利电子材料股份公司首次公开发行股票并在主板上市网上路演推介活动的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

自设立以来，嘉德利始终专注于从事BOPP电工膜的研发、生产和销售，经过二十多年的发展，公司已成为国内领先的高端BOPP电工膜供应商。公司通过不断的工艺升级改造和技术研发，提升产品的超薄、耐高温和耐高压等关键技术指标，产品性能得到众多行业内优质客户认可。公司产品应用从电力、通信、家电和轨道交通等传统领域，逐步拓展至新能源汽车、可再生能源、柔直输变电和复合集流体等新兴领域。嘉德利的主要管理团队、技术人员均

泉州嘉德利电子材料股份公司 董事会秘书黄圣权先生致结束语



通过今天的网上路演活动，各位投资者朋友从主营业务、经营业绩、竞争优势、募投项目和战略规划等多个方面，与我们进行了深入的交流，希望能够帮助大家更加深入地了解公司价值。同时，大家提出了很多宝贵且有价值的意见和建议。我们将予以认真听取和吸收，付诸实践，创造出更好的业绩来感谢大家的关心与厚爱。

通过与大家的沟通，我们深深体会到作为一家公众公司所应承担的使命与责任。步入上市公司行列后，我们将面临更多投资者的关注、关心与监督，这也将是嘉德利未来做大、做强、健康发展的有力保障。

由于时间关系，我们无法一一回答投资者提出的每一个问题，但真诚地希望大家继续通过各种方式与我们保持密切的沟通联系。

最后，再次感谢广大投资者对嘉德利的支持和关心，希望我们携手共进，创造和分享更加美好的未来！祝大家投资顺利、万事如意！谢谢大家！

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友：

大家好！

泉州嘉德利电子材料股份公司首次公开发行股票并在主板上市网上路演活动即将结束，感谢广大投资者的热情关注和踊跃提问，感谢广发证券股份有限公司以及所有参与发行的中介机构所付出的辛勤劳动。在本次网上路演即将结束之际，我谨代表嘉德利，再次感谢各位的热情参与。



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

黄泽忠：公司是国家级专精特新“小巨人”企业、高新技术企业，专注于BOPP电工膜的研发、生产与销售，产品为薄膜电容器、复合集流体的核心绝缘介质材料，广泛应用于新能源汽车、光伏、风电、柔性直流输电、复合集流体、工业控制、家电等领域。

问：公司的主要产品有哪些？

黄泽忠：公司的核心产品为BOPP电工膜（基膜），主要分为三类：1）超薄膜（厚度≤3.4μm）：主要用于新能源汽车、光伏、风电等高端领域；2）薄型膜（厚度3.5—5.5μm）：主要用于柔直输变电、工业控制等；3）中厚膜（厚度≥5.6μm）：主要用于家电、传统工控领域。高端特色产品包括：2μm级超薄膜、125℃超耐温膜、复合铜箔基膜。

问：公司有多少控股及参股公司？

张小宙：截至招股说明书签署日，公司共有1家全资子公司，即厦门市嘉德利新材料有限公司；无控股子公司、无参股公司、无分公司。

问：请介绍公司的采购模式。

黄泽忠：公司实行“以销定采+安全库存”的采购模式，主要原材料为电工级聚丙烯树脂，主要向博禄公司（北欧化工）采购。公司建立了严格的供应商准入、考核、质量检验及价格管控体系，保障原材料稳定供应与品质可控。

问：请介绍公司的生产模式。

黄泽忠：公司采用“以销定产、自主生产”的生产模式，根据客户订单及销售计划统一排产，采用同步双向拉伸、异步双向拉伸工艺组织生产，全流程实施严格的质量控制。

问：请介绍公司的销售模式。

黄泽忠：公司采用直销模式，下游客户主要为薄膜电容器制造商、金属化膜制造商。进入客户供应链需通过严格认证，客户黏性高、合作稳定。公司的核心客户包括：法拉电子、TDK、KEMET、鹰峰电子等国内外龙头企业。

问：公司拥有多少专利权？

黄泽忠：公司拥有多项发明专利及实用新型专利，覆盖材料配方、生产工艺、设备改进、产品结构等，形成完整的自主知识产权体系。

问：公司主要业务的经营情况如何？

黄泽忠：2023年至2025年，公司营业收入分别为5.28亿元、7.34亿元和7.57亿元；净利润分别为1.41亿元、2.38亿元和2.44亿元，持续稳健增长，营收复合增长率为19.73%，净利润复合增长率为31.52%。公司核心技术已实现1.9μm超薄膜、125℃超耐温膜、复合铜箔基膜稳定量产，技术水平国内领先、国际先进。

问：公司主营业务毛利率是多少？

黄圣权：2023年至2025年，公司主营业务毛利率分别为41.91%、46.29%和46.56%，盈利能力良好。

问：公司的经营活动现金流量是多少？

黄圣权：2023年至2025年，公司经营活动现金流净额分别为1.32亿元、2.21亿元和2.36亿元，现金流充沛、盈利质量高。

问：公司的研发投入是多少？

黄泽忠：2023年至2025年，公司研发投入占营业收入比例分别为4.11%、3.25%和3.22%，研发投入持续稳定，为技术创新提供保障。

问：请介绍公司的员工情况。

黄圣权：截至2025年12月31日，公司员工总数605人。按专业结构：生产人员423人（69.92%）、管理人员111人（18.35%）、研发人员58人（9.59%）、销售人员13人（2.15%）；按学历：本科及以上114人（18.84%）、大专158人（26.12%）、大专及以下333人（55.04%）；按年龄：30岁以下242人（40.00%）、31—40岁179人（29.59%）、41—50岁98人（16.20%）、51岁以上86人（14.21%）。

问：请介绍公司技术人员的情况。

黄泽忠：公司现有4名核心技术人员：黄焕明、黄炎煌、杜建强、郭汉乡，均拥有十年以上行业经验，团队稳定。

问：公司资产的完整性如何？

黄圣权：公司拥有独立、完整的生产系统、土地使用权、房屋、生产设备、专利、商标等资产，公司资产独立完整。

问：公司业务的独立性如何？

黄圣权：公司拥有独立的研发、采购、生产、销售体系，业务完全独立，不存在对于关联方的依赖。

发展篇

问：请介绍公司未来三年主要的发展规划及措施。

黄泽忠：未来三年主要的发展规划及措施为：1）扩大产能：加快厦门基地建设，释放高端产能；2）技术升级：持续突破超薄、超高温、复合集流体材料相关难点；3）市场深耕：巩固新能源、柔直、复合集流体优势；4）客户拓展：深化全球头部客户合作，加速国产化发展。

问：公司整体的发展目标是什么？

黄泽忠：公司整体的发展目标是成为全球领先的BOPP电工膜解决方案提供商，打造高端电子材料国产化发展标杆。

问：公司的竞争优势有哪些？

黄泽忠：公司的竞争优势有：1）技术领先：可稳定量产2μm级超薄膜、125℃超耐温膜；2）客户优质：绑定全球头部电容器企业；3）产能规模大：8条在产、3条在建，高端同步线占比高；4）产品一致性：车规级、高洁净、高稳定性；5）国产化发展卡位精准：高端基膜高度依赖进口，公司优势显著。

问：公司主要产品和业务符合产业政策和国家经济发展战略的情况如何？

黄泽忠：公司产品属于国家重点鼓励发展的关键电子新材料，被列入《重点新材料首批次应用示范指导目录》《产业结构调整指导目录（2024年本）》鼓励类，高度契合新能源、“双碳”目标、新型电力系统、新质生产力、高端材料国产化等国家发展战略方向。

问：请介绍公司研发体系建设情况。

黄泽忠：公司建立以市场需求为导向、以客户需求和牵引、以技术前沿为目标的研发体系，设立材料、理化、电性能、热学、工艺五大实验室，坚持自主研发+产学研合作（四川大学、国家电网等）。

问：请介绍公司董事会的相关情况。

黄圣权：行业主管部门由9名董事组成，其中独立董事3名，具备财务、法律、行业专业背景，独立履职，对关联交易、募集资金使用等事项发表独立意见。公司董事会下设审计委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会，组成合规、运作规范，为董事会决策提供专业支持。公司董事会相关制度健全、运作规范，依法行使决策权。

同时，公司内部控制制度健全、合理、执行有效，能够保证经营合法合规、资产安全、财务信息真实完整。

问：是否存在影响公司持续经营的重大事项？

黄圣权：公司不存在主要资产权属纠纷、重大偿债风险、重大担保、诉讼、经营环境重大变化等影响持续经营的重大事项。

行业篇

问：请介绍公司所处行业。

黄泽忠：根据《国民经济行业分类》，公司所处行业为“C3985 电子专用材料制造”；根据战略性新兴产业分类，公司所处行业为“高储能和关键电子材料制造”。

问：公司所属行业主管部门有哪些？

黄泽忠：行业主管部门为国家发展改革委、工业和信息化部、国家市场监督管理总局；行业自律组织为中国电子元件行业协会。

问：行业主要法律、法规和产业政策对公司的影响如何？

黄泽忠：国家出台多项政策支持新能源汽车、风光储、柔性直流输电、电子材料国产化发展，带动BOPP电工膜需求持续快速增长，同时，提高行业准入门槛，有利于行业头部企业集中，对公司发展构成重大利好。

问：公司所处行业的发展趋势如何？

黄泽忠：公司所处行业的核心发展趋势为产品超薄化、耐高温化、耐高压化；需求端由新能源汽车、光伏、储能、柔直输变电、复合集流体五大高成长领域共同驱动；国产化发展加速，高端产能持续紧缺。

问：公司所处行业面临的机遇有哪些？

黄泽忠：公司所处行业面临的机遇有：新能源渗透率持续提升，复合集流体产业化加速，柔直输变电投资加大，国产化发展全面推进，国家产业政策持续加持。

问：公司产品或服务有怎样的市场地位？

黄泽忠：2024年，公司电容器用聚丙烯薄膜市场份额全球排名第二、国内排名第一；全球市场占有率11.7%，国内市占率16.4%；在新能源汽

车领域市占率约60%，光伏风电领域市占率约40%；是国内首批进入国家电网柔直直流供应链的基膜企业，打破海外垄断。

问：公司主要的国内竞争对手有哪些？

黄泽忠：公司主要的国内竞争对手包括：铜峰电子、大东南、龙辰科技、海伟电子、东材科技、佛塑科技等。

发行篇

问：请介绍公司的实际控制人。

张小宙：公司实际控制人为黄泽忠、黄炎煌，二人系表兄弟关系，已签署一致行动协议，发行前合计直接持有公司95.8884%股份，对公司形成共同控制；发行后仍为公司实际控制人，控制权稳定。

问：公司是否存在国有股份及外资股份？

黄圣权：公司存在国有股份，股东为泉州台商投资区招商文旅集团有限公司，持股226.5005万股，持股比例为0.5482%，证券账户标注“SS”；公司不存在外资股份。

问：公司本次发行多少股？

张小宙：公司本次发行数量不低于4590.7505万股，不超过10329.1885万股（行使超额配售选择权前）；发行完成后，总股本不低于45907.5045万股，不超过51645.9425万股，公开发行股份占发行后总股本的比例不低于10%、不超过20%。本次发行均为公开发行新股，公司原有股东不公开发行股份。

问：公司本次发行主要中介机构有哪些？

陈建：保荐人（主承销商）为广发证券股份有限公司；发行人律师为国浩律师（上海）事务所；审计机构为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）；评估机构为联合中和土地房地产资产评估有限公司。

问：公司本次募集资金投向有哪些？

黄圣权：公司本次募集资金总额为72500万元，计划投资于：1）新建嘉德利厦门新材料生产基地（一期），拟使用募资52500万元；2）补充流动资金，拟使用募资20000万元。

问：募集资金投向对公司经营有何影响？

黄圣权：1）扩大高端产能，解决产能瓶颈；2）提升超薄膜、耐温膜、复合集流体基膜供给能力；3）优化财务结构，增强抗风险能力；4）巩固行业龙头地位，助力公司成为全球领先的BOPP电工膜供应商。

问：募集资金用途与公司主要业务、核心技术之间的关系如何？

黄圣权：本次募投项目全部围绕公司主营业务展开，高度依赖公司双向拉伸工艺、超薄技术、耐温改性、材料配方等核心技术，项目实施将进一步强化公司的技术壁垒与规模优势。

问：请介绍本次发行后公司的股利分配政策。

黄泽忠：公司实行“同股同权、同股同利、优先现金分红”的股利分配政策，每年以现金方式分配的利润不低于当年可供分配利润的10%，最近三年累计现金分红不低于最近三年均可供分配利润的30%。

问：稳定股价的具体措施有哪些？

黄泽忠：稳定股价的具体措施按顺序为：1）回购公司股票；2）实际控制人增持公司股票；3）董事、高级管理人员认购公司股票；4）优化分红政策与提升公司治理水平。

启动稳定股价措施的条件是：公司上市后36个月内，若股票连续20个交易日收盘价均低于最近一期经审计的每股净资产，则启动稳定股价措施。

问：请介绍公司的信息披露制度和流程。

黄圣权：公司已建立《信息披露管理制度》，严格遵循真实、准确、完整、及时、公平原则，实行内部报告、审核、审批、披露全流程管控。

问：请介绍公司与投资者沟通渠道的建立情况。

黄圣权：公司已开通电话、电子邮箱、官网、上证E互动、业绩说明会、实地调研等多元化沟通渠道，保障与投资者的沟通顺畅。

问：公司未来开展投资者关系管理的规划有哪些？

黄圣权：公司未来开展投资者关系管理的规划有：1）提升信息披露质量，增加业务、技术、行业解读；2）定期召开业绩说明会，保持常态化沟通；3）规范投资者调研管理，杜绝选择性披露；4）加强中小投资者服务，提升透明度。