证券代码：300537 证券简称：广信材料 公告编号：2023-023

江苏广信感光新材料股份有限公司 2022 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对本年度公司财务报告的审计意见为：标准的无保留意见。

本报告期会计师事务所变更情况：公司本年度会计师事务所由变更为天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）。

非标准审计意见提示

□适用 ☑ 不适用

公司上市时未盈利且目前未实现盈利

□适用 ☑ 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

□适用 ☑ 不适用

公司计划不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

□适用 ☑ 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	广信材料	股票代码	300537
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张启斌	周吕媛	
办公地址	江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号	江苏省江阴市青阳镇工业集中区华澄路 18 号	
传真	0510-86590151	0510-86590151	
电话	0510-68826620	0510-68826620	
电子信箱	gxcl@kuangshun.com	gxcl@kuangshun.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司属于精细化工行业中的电子化学品行业，一直致力于光刻胶、涂料等光固化领域电子化学品的研发、生产和销售，拥有高性能光刻胶、涂料的自主研发能力，是国内领先的 PCB 光刻胶、消费电子外观结构件涂料制造企业。主要产品包括专用油墨和专用涂料两大类。

一、主要产品

1、光刻胶

光刻胶（Photoresist）又翻译为抗蚀剂、光阻等，主要由树脂（Resin）、光敏剂（Sensitizer）、溶剂（Solvent）及添加剂（Additive）等不同的材料按一定比例配制而成。光刻胶主要应用于印制电路板、显示面板、集成电路和半导体分立器件等细微图形加工作业。

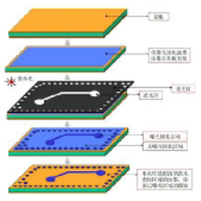
光刻胶按对光反应来分可以分为正性光刻胶（Positive Photoresist）和负性光刻胶（Negative Photoresist），曝光区域光分解（Photo Decomposition）的为正性光刻胶，曝光区域光交联（Photo Crosslinking）的为负性光刻胶。正胶经过曝光后，受到光照的部分变得容易溶解，经过显影后被溶解，只留下未受光照的部分形成图形；而负胶经过曝光后，受到光照的部分会变得不易溶解，经过显影后，留下光照部分形成图形。按光刻胶显示的效果，如果显影时曝光部分溶解于显影液，形成的图形与掩膜版相同，称为正性光刻胶；如果显影时未曝光部分溶解于显影液，形成的图形与掩膜版相反，称为负性光刻胶。

根据应用领域的不同，光刻胶可分为 PCB 光刻胶、显示光刻胶和半导体光刻胶。公司基于原有 PCB 光刻胶的优势基础，成立了微电子材料事业部向显示光刻胶、半导体光刻胶及配套材料延伸微电子材料领域，拓宽光固化领域电子材料的应用领域。

（1）PCB 光刻胶

PCB 光刻胶主要是由树脂、单体、溶剂、无机填料、光引发剂及助剂等物质组成的具有一定颜色的胶黏流体物质，在产品分类上属于精细化工产品中的电子化学品。

PCB 光刻胶在特定环境（如紫外光照射、特定温度等）下可产生活性自由基或阳离子，通过引发聚合、交联反应，从而在一定时间内由液态转化为固态，形成暂时或永久性的保护涂层。通过感光成像原理，PCB 阻焊油墨可在精确的目标区域形成保护涂层，满足电子信息产业的高精密度生产要求。感光专用油墨产品的应用机理如下图所示：

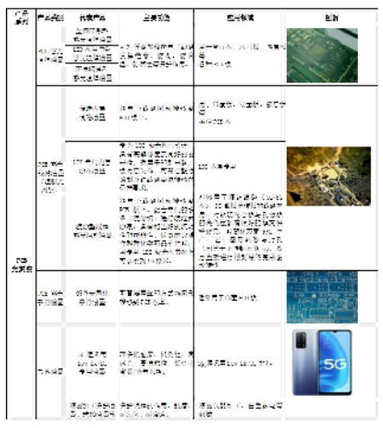


PCB 阻焊油墨具有固化速度快、解像度高、保护性能好等特点，油墨固化成膜以后可表现出良好的抗物理性和耐化学性，可实现对基板特定区域的特种保护作用，是电子信息等行业重要的精细化工材料。

①现有主要产品分类及应用

公司 PCB 光刻胶按用途分主要包括 PCB 感光阻焊油墨、PCB 感光线路油墨（湿膜光刻胶）等。公司的 PCB 感光阻焊油墨具备常规性能外，还有工艺使用宽容度大、耐热冲击性好、批次稳定性高等特点。公司的 PCB 感光线路油墨具备以下特点：感光速度快、解像度高、附着力好、抗电镀、抗蚀刻性好、容易褪膜等特点。公司在原有 PCB 阻焊油墨、PCB 线路油墨（湿膜光刻胶）的优势基础上，进一步拓宽最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨（代替干膜光刻胶）、LDI 专用内层涂布油墨（湿膜光刻胶）等产品市场。

公司 PCB 光刻胶具体细分产品及其功能、应用如下：



②新产品研发情况

近年来，公司在积累传统优势产品的基础上，不断自主研发耐沉锡油墨、软板油墨、高感光油墨等中高端油墨产品，并有最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨（代替干膜）、LDI 专用内层涂布油墨（湿膜光刻胶）逐步量产投放市场。

A.浸涂型液体感光蚀刻油墨

浸涂型液体感光蚀刻油墨（普通型 UV-6602/LDI 专用型 UV-6606）是一种酸性抗蚀油墨。其状态为液体型，配合专门的设备（浸涂机）进行浸泡式涂覆，具有较好的流动性和密着性、优良的成像性和耐化学药品等性能，用专用 LDI 曝光机其解析可以做到 10 微米。该产品使用范围比较广，能够用于精细线路（5G/6G 板）、IC 载板等硬板的线路应用；对软硬结合板与孔镀板的高低位均有很好的填充保护效果，能简化双面 FPC 生产工艺，图形转移与封孔（同等于干膜封孔能力），然后直接进行蚀刻最终完成图形转移。该产品目前已经完成量产并销售。

B.LDI 专用喷涂线路油墨（湿膜光刻胶）

LDI 专用喷涂油墨主要应对日益增长的人工成本及高产能下的高精密度板的制作要求，产品能够实现常规丝网印刷与喷涂公用；同时，高感光性、低侧蚀的产品特性又能够与激光曝光（LDI）制程相匹配。该产品目前已经实现客户端的大批量导入使用。

C.黑色专用 LDI 感光油墨

黑色专用 LDI 感光油墨主要为 HDI 板专用黑色油墨，具备高感光性、低侧蚀、高解析度等特性，能够满足激光曝光需求，实现精密线路的制作。该产品目前已经完成批量生产。

D.车载板专用油墨

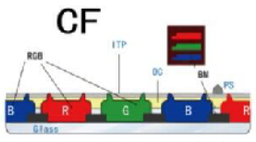
车载板专用油墨主要针对开发应用方向为汽车线路板专用，产品在满足化镀、化金等表处理后，亦能满足涉及安全部分要求的 SIR/TCT 等高可靠性、高信赖性要求。该产品目前已经完成了 Valeo 等测试要求，并实现客户端的大批量导入使用。

（2）显示光刻胶

在显示面板（FPD，Flat Panel Display）行业中，液晶显示技术（LCD，Liquid crystal display）依据驱动方式分为静态驱动、简单矩阵驱动和主动矩阵驱动三种。其中简单矩阵型又可分为扭转向列型（TN，Twisted nematic）和超扭转向列型（STN，Super twisted nematic）两种，而主动矩阵型则以薄膜式晶体管型（TFT，Thin film transistor）为主。TFT 液晶显示器显示反应速度更快，适用于动画及显像显示，故广泛应用于数码相机、液晶投影仪、笔记本电脑、桌上型液晶显示器。由于其色彩品质及反应速度方面较 STN 型产品为佳，因此也是目前市场上的主流产品。

产品系列	产品类别	代表产品	主要功能	应用领域
显示光刻胶	TP 光刻胶	TP 光刻胶	触摸显示屏光刻胶，用于制作触摸电极，在触控面板中传感器搭桥走线制作，可以归类为衬垫料的一	触摸显示屏
	LCD 光刻胶	TN-LCD 光刻胶	用于加工 TN-LCD 液晶显示面板制程中的微细图形电极	TN-LCD 液晶显示面板
		STN-LCD 光刻胶	用于加工 STN-LCD 液晶显示面板制程中的微细图形电极	STN-LCD 液晶显示面板
	TFT 正胶	TFT Array 光刻胶	用于加工 TFT-LCD 液晶面板前段 Array 制程中的微细图形电极	TFT-LCD 液晶显示面板、OLED 显示面板
	TFT 负胶	BM 光刻胶	黑色光刻胶，用制造显示面板中的彩色滤光片或薄膜	TFT-LCD 液晶显示面板、OLED 显示面板
		CF Color 光刻胶	三原色光刻胶，用制造显示面板中的彩色滤光片或薄膜	TFT-LCD 液晶显示面板、OLED 显示面板
		OC 光刻胶	用于 LCD、OLED 中平坦化绝缘保护层的制作，保护 CF 上的颜色	TFT-LCD 液晶显示面板、OLED 显示面板
		PS 光刻胶	用于面板中把 CF 和 TFT 进行隔开	TFT-LCD 液晶显示面板、OLED 显示面板

平板显示器中 TFT-LCD 是市场的主流，彩色滤光片（CF，Color Filter）是 TFT-LCD 实现彩色显示的关键器件。在 TFT-LCD 生产技术中，在 Array 段需要多次曝光显影涂布，需要主要用到的光刻胶为 TFT-LCD Array 正性光刻胶。在 CF 段，彩色滤光片基本结构是由玻璃基板（Glass Substrate）、黑色矩阵（Black Matrix）、彩色层（Color Layer）、保护层（Over Coat）、ITO 导电膜组成，其中需要主要用到的光刻胶为 BM 光刻胶（Black Matrix，黑色光刻胶）、CF Color 光刻胶（Color Layer，彩色光刻胶）、OC 光刻胶（Over Coat Protection，平坦层保护光刻胶）、PS 光刻胶（Spacer，隔离柱光刻胶）。彩色光刻胶层 RGB（分别代表红、绿、蓝三原色）排列在玻璃基板上，为提高不同颜色的对比度并防止不同颜色体之间背景光的影响，RGB 光刻胶被黑色光刻胶分隔开。使用时液晶开关控制透过不同颜色体的光强，画素点处三种原色光进一步混合产生不同色光，众多画素点组成人眼可见的图像。



公司目前已经掌握平板显示光刻胶部分细分品种的成熟工艺，公司所研发的 TP 光刻胶、TN-LCD 光刻胶、STN-LCD 光刻胶等显示光刻胶已实现批量销售，并加速推动 TFT-LCD Array 光刻胶、OC 光刻胶、BM 光刻胶等显示光刻胶的研发和客户验证。

（4）半导体光刻胶

公司在半导体光刻胶领域主要通过自主研发与委托开发相结合、以自主开发为主进行相关产品开发。公司技术团队经过多年研发和技术人才的引进，已基本掌握 g-line 光刻胶等半导体光刻胶的主要技术和生产开发工艺，并且吸纳了该领域具有中国台湾、日本先进企业工作经历的专家顾问加盟指导，支持公司在光刻胶领域逐步提升技术研发能力、生产供应能力。待华南生产基地新生产线建成并完成客户开拓后，可实现 g-line 光刻胶等半导体产品批量供货下游客户。

2、光伏材料

近年来，公司在积累光刻胶等光固化领域电子材料的基础上，不断强化研发能力特别是技术革新中提供新材料解决方案的能力，前瞻性研发光伏绝缘胶、光伏感光胶等多个光伏领域新工艺新产品应用领域。

（1）光伏绝缘胶

交叉背接触电池（IBC）作为背接触电池，正面无栅线，具有外观美观、转换效率高、弱光响应好、温度系数低、高可靠性等优势，可广泛用于屋顶、地面电站等多种场景应用。背接触电池背面指交叉状的 p 区和 n 区相对容易漏电，因此对绝缘防护的要求较高。

公司光伏材料事业部根据下游太阳能光伏电池组件企业需求开发的光伏绝缘胶产品适用于 IBC 电池，可满足电池组件中的绝缘保护需求。光伏绝缘胶产品是公司作为专业的新材料解决方案服务商，根据下游光伏组件企业新工艺所需的新材料需求配套开发，是公司依托多年的新材料研发生产经验，通过多次产品需求交流跟进、生产技术工艺改进和产品性能配套测试与验证等而研发出的光伏领域新应用材料，目前已经在下游太阳能光伏电池组件企业实现销售并快速增长，下游需求的增长将直接带动公司光伏绝缘胶产品的加速增长，推动公司在光伏材料领域的拓展和整体盈利水平。

（2）光伏感光胶

现阶段，银耗量较大的成本项目是阻碍 HJT 等新电池技术电池经济性量产的因素之一，电镀铜技术作为金属化环节替代方案之一，可实现成本的相对下降和转化效率的提升，其中包含了图形化工艺，即在掩膜上形成栅线图形，便于后道工序实现铜栅线的选择性电镀，包括掩膜、曝光、显影、镀铜增厚、镀锡、退胶、蚀刻等工序。电镀铜工艺通过替代银浆工艺彻底解决未来 HJT 等需要大量使用银浆的新电池技术推广卡脖子问题，可以大幅降低制造成本。

公司光伏材料事业部新研发的光伏感光胶主要开发应用于光伏电镀铜新工艺中做掩膜材料，研发进度正有序推进中，目前正在与多家相关电池组件及设备企业对接、送样及测试过程中，具体的大规模应用时间需由行业发展和下游客户决定。

3、涂料产品

公司涂料业务主要集中在子公司江苏宏泰，公司紫外光固化涂料产品应用领域广泛，主要用于消费电子产品（如：手机外壳）的表面处理，中高档化妆品包装物（如：香水瓶外壳）的表面处理，汽车车灯、轮毂和内外饰（非金属件）的特种保护，货车复合材料箱体（轻质箱体）的特种保护，运动器材的外层保护，金属基材料保护、PVC 地板、智能穿戴、家具等等领域。公司紫外光固化涂料具备以下特点：绿色环保、高效节能、性能出众、批次稳定性高等。

公司涂料的细分产品及其功能、应用如下：

（1）消费电子专用涂料

报告期内，江苏宏泰销量最大的产品为消费电子涂料产品，该类型产品具有优异的耐磨性和耐候性，同时可以使塑料材料具有金属质感。作为江苏宏泰的主攻方向，紫外光固化涂料产品应用在手机和笔记本电脑等高档电子消费品的外壳。该等涂料不仅可以保护电子消费品的各种外壳塑胶材料，提高其耐磨性，而且使得产品更美观和富有质感。目前，江苏宏泰在消费电子涂料领域具有明显的竞争优势，产品不仅广泛应用于华为、OPPO、酷派、联想、三星、传音以及 TCL 等国内知名手机品牌厂商，同时在手环、手表、耳机等智能穿戴领域的市场份额也不断增加。

（2）汽车零部件专用涂料

车灯涂料是江苏宏泰在汽车零部件领域的主要开拓方向之一。在该领域，目前江苏宏泰的产品可以分为两大类：一类产品用于车灯反射罩内，主要的作用是保护能够反射灯光的金属镀层，使这些灯光反射向车头前方；另一类产品用于车灯罩外层，为透明涂料，主要起保护的作用（车灯罩的材质为 PC，PC 材质硬度较低，容易被刮伤）。目前，江苏宏泰的汽车零部件涂料产品主要应用在吉利、通用五菱等国内汽车品牌的零部件制造。

（3）新能源汽车内外饰涂料

公司通过积极参与客户新产品涂料应用项目的投标，与下游客户积极合作开发有关汽车涂料新项目等各种市场拓展措施，逐步推进汽车涂料产品特别是新能源汽车的客户开发和验证。截至本报告期末，公司汽车内外饰涂料产品已经在相关新能源汽车主机厂的供应链实现销售，涉及的终端主机厂包括比亚迪、吉利、哪吒、长安等。主要运用于汽车的仪表台、扶手箱、档把、门边、门把手、保险杠、边柱、后视镜罩、灯罩等内外饰部件。2023 年，公司将持续推进新能源汽车应用领域的客户验证流程，并进一步加快市场开拓。

（4）化妆品包装专用涂料

主要用于化妆品包装盒的外层保护，兼有美观功能，如粉底盒和口红外管涂料等。化妆品属于快速消费品行业，消费者在选购化妆品时，影响选购的因素除了品牌影响力、口碑、价格等方面以外，化妆品的外包装是否美观吸引人，也是重要因素。在使用涂料之后，可以使化妆品的外包装具有金属质感和光泽，有效提升产品包装的美观度和品质。目前，江苏宏泰的主要化妆品包装涂料最终用于迪奥、雅诗兰黛、玉兰油等国际知名化妆品的包装物。

（5）碳纤维运动器材专用涂料

随着我国居民可支配收入的不断提高，以及健康意识的不断提升，我国居民用于运动健身方面的消费逐年提升。江苏宏泰的紫外光固化涂料产品可应用于碳纤维材质的自行车和赛车头盔、网球拍、运动自行车、健身器械等运动产品的外层保护，使运动器材具有优异的耐磨性、耐刮伤性和抗腐蚀性，同时可增加被覆盖物的视觉美观度。与化妆品消费习惯相类似，运动器材的外观也是吸引消费者眼球从而促进消费的重要因素，所以各运动器材制造厂家对涂料的要求也越来越高，江苏宏泰凭借着技术和产品质量方面的优势，在该细分市场拥有很大潜力。随着人民健身意识的不断增强，我国运动器材行业市场前景十分广阔，运动器材专用涂料预计可成为江苏宏泰产品系列的重要组成部分。

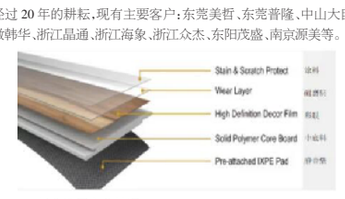
近年来，江苏宏泰在原有消费电子用 UV 固化涂料主力优势产品的基础上进一步布局汽车涂料、水性环保涂料、UV 高固含涂料、塑胶 UV 涂料等产品，目前江苏宏泰研发的水性涂料和 UV 高固含涂料已有小批量生产。

（6）功能膜材涂料及 UV 印铁涂料系列

江阴广庆现有主营业务包括功能性膜材涂料和 UV 印铁涂料系列两个板块。其中功能膜材涂料主要用于光学膜、电子膜和装饰膜领域。根据涂料功能可分为：亮光加硬、亮光抗污、亮光防雾、哑光加硬、哑光肤感抗污。主要产品包括 UV 高光硬化液、UV 覆膜肤感涂料和水性 UV 涂料以及水性涂料。目前所有产品均正常销售。UV 印铁涂料作为替代传统溶剂型涂料的产品，主要用于马口铁和铝材等金属包装的表面涂装，该类产品固化速度快、附着力强，具有环保、高效、节能等优点。主要包括 UV 白可丁、UV 印铁底油、UV 油墨和 UV 光油四部分产品、部分型号已批量生产并销售。

（7）PVC 地板涂料系列

湖南阳光近 20 年来一直致力于 PVC、SPC、WPC、PP 地板涂料的研发及销售，生产得地板涂料拥有耐刮耐磨、清晰度非常高、流动性好、易操作、耐黄变性能优等突出优点。湖南阳光跟地板厂家终端客户：美国 Show，法国 Tarkett，法国洁福等国际一线品牌一直保持着新产品开发及市场走向的交流。经过 20 年的耕耘，现有主要客户：东莞美哲、东莞蕾隆、中山大自然、扬子地板、海利得、山东嘉华、安徽韩华、浙江晶通、浙江海象、浙江众杰、东阳茂盛、南京源美等。



二、行业发展变化情况

（1）电子化学品行业总体发展状况

电子化学品行业的发展与下游电子元器件生产行业息息相关，无论是电子化学品的产品类型还是技术革新，很大程度上都取决于下游行业的生产需求。此外，电子化学品行业作为精细化工行业的细分领域，也和精细化工行业的总体发展水平密切相关，精细化工行业的技术进步是电子信息产业快速发展的重要推动力量。

目前，我国的电子化学品行业正处于国产化替代快速发展阶段：一方面，国外电子化学品行业巨头纷纷在国内投资建厂，凭借雄厚资金实力、较先进的管理理念和生产模式、较高的技术水平迅速占领市场；另一方面，国内电子化学品生产企业依靠不断提高的技术水平和灵活的经营策略，在多个电子化学品细分领域取到突破，逐步改变了早期外资企业独大的市场竞争格局，其中部分企业已逐渐发展成为国内细分行业龙头，在 PCB 电子化学品、光刻胶、超净高纯试剂、PCB 基板材料、半导体化学品、液晶材料、电容器化学品、专用胶粘剂、锂电池化学品、光伏材料等细分行业均涌现多家上市公司。

（2）光刻胶行业总体发展状况

光刻胶作为制造关键原材料，在全球高新技术发展的背景下，我国政府高度重视半导体、平板显示器及 PCB 行业发展。受益于国家红利政策的扶持，中国本土光刻胶制造商积极提升光刻胶产品技术水平和研发能力，推进光刻胶国产化的进程。未来，中国有望突破高端光刻胶产品的技术壁垒，带动中国光刻胶产量进一步提升。在国家一系列红利政策带动下，国内半导体、平板显示及 PCB 行业发展势头良好。随着未来汽车、人工智能、国防等领域的快速发展，作为半导体、平板显示及 PCB 行业制造环节中关键的材料，光刻胶的市场需求得到快速释放，尤其是平板显示器用的光刻胶产量增长，我国光刻胶产量呈现稳中有升态势。

与此同时，全球半导体产业、平板显示器、PCB 行业逐渐向中国转移，带动中国光刻胶的需求激增，中国光刻胶行业拥有较大发展空间。除此之外，在中国“工业 4.0”、“互联网+”和“中国制造 2020”持续深化发展的背景下，行业下游应用终端领域对光刻胶的需求有望持续增长，从而推动中国光刻胶产量提升，市场发展空间广阔。

根据头豹研究院数据显示，中国光刻胶产量从 2014 年的 6.3 万吨增长到 2018 年的 9.0 万吨（CAGR 为 9.3%），预计到 2023 年中国光刻胶产量有望达到 23.8 万吨（4 年 CAGR 为 21.56%）。根据 Reportlinker 数据，全球光刻胶市场预计 2019-2026 年复合年增长率有望达到 6.3%，至 2023 年突破 100 亿美元，到 2026 年超过 120 亿美元。叠加产业转移因素，中国光刻胶市场的增长速度超过了全球平均水平。根据中商产业研究院数据，2021 年中国光刻胶市场达 93.3 亿元，2016-2021 年均复合增长率为 11.9%，2021 年同比增长 11.7%，高于同期全球光刻胶增速 5.75%。随着未来 PCB、显示面板和半导体产业持续向中国转移，中国光刻胶市场有望不断扩大，占全球光刻胶市场比例也将持续提升，预计到 2026 年占比有望从 2019 年的 15%左右提升到 19.3%。

（3）PCB 光刻胶行业发展状况

PCB 的加工制造过程涉及图形转移，即把设计完成的电路图像转移到衬底板上，在此过程中会使用到光刻胶完成图形化的过程。PCB 光刻胶主要包括 PCB 阻焊油墨、PCB 线路油墨（湿膜光刻胶）、干膜光刻胶。随着信息技术的不断进步，消费电子和通信行业飞速发展带动了 PCB 板的生产需求，而 PCB 油墨作为 PCB 板的重要原材料需求量也逐步上升。

根据头豹研究院《2021 年中国油墨行业概览》，从 2015 年到 2020 年，美洲与欧洲的 PCB 板的产量呈下降态势，但中国的 PCB 板的产量呈现上升，且产值已超过欧美地区，中国已成为世界 PCB 板的主要生产国。根据 Reportlinker 数据，2020 年全球 PCB 光刻胶市场规模在 20 亿美元左右，中国市场规模占比达 50%以上。随着 PCB 光刻胶外企东移及内资企业的不断发展，中国已成为全球最大的 PCB 光刻胶生产基地。由于近年来制造 PCB 油墨的关键材料合成树脂的生产技术实现国产化突破，PCB 油墨亦逐渐摆脱进口，专用油墨行业涌现出了以广信材料、容大感光等为代表的多家具有竞争力的上市公司。

（4）显示光刻胶行业发展状况

全球显示面板光刻胶市场稳步上升，未来有望受益于 LCD 电视的大尺寸化、高清化趋势，LCD 面板出货面积不断提升，以及产能面板产业向中国转移，将充分传导至显示面板光刻胶需求。根据智研咨询数据，预计 2019-2023 年我国显示面板光刻胶市场规模将会从 40 亿元提升到 69 亿元，年均复合增长 14.6%，预计国内市场占比也将从 2019 年 47.9%提升到 2023 年 74.6%。

（5）半导体光刻胶行业发展状况

全球半导体光刻胶市场增速远高于全球光刻胶平均水平，占比不断提升。据 SEMI 统计，2021 年全球半导体光刻胶市场规模达 24.71 亿美元，较上年同期增长 19.49%，2015-2021 年 CAGR 为 12.03%。2019 年全球半导体光刻胶市场规模约为 18 亿美元，半导体光刻胶占整体光刻胶比重约 21.9%，到 2021 年占比提升至 26.85%。分地区看，中国大陆半导体光刻胶市场依旧保持着最快增速，2021 年市场规模达到 4.93 亿美元，较上年同期增长 43.69%，超过全球半导体光刻胶增速的两倍；中国占比全球半导体光刻胶市场比重也将从 2015 年约 10.4%提升到 2021 年接近 20%。

（6）专用涂料行业发展状况

专用涂料行业的发展与下游应用领域的发展息息相关，下游应用领域的深化和拓宽、国内终端品牌业务快速增长及供应链国产化等因素带动国内专用涂料行业快速发展。

1）近年来，智能手机和笔记本电脑市场保持平稳趋势，各品牌竞争日益激烈，产品差异化、品质高端化等深化需求日益增多，引领电子涂料行业向定制化、高综合性能、系统服务方向快速发展。同时，下游新兴细分应用领域的不断拓宽，伴随可穿戴设备、智能家电、乘用汽车零部件领域快速增长，以及 5G 和物联网技术的发展下具有网络互联功能的新兴高端消费品应用逐步增多，相关专用涂料需求呈增长趋势。

2）随着中国制造业技术水平逐步提高，加之国内丰富的原材料资源和适中的劳动力成本，以高端消费类电子产业为代表的高端消费品领域各级生产制造重心逐步向国内转移，为国内专用涂料行业发展提供有力保障。

3）伴随环保政策趋严、VOC 排放整治，环保涂料增长前景广阔，专用涂料在产品结构方面逐步向节能环保、高性能等方向发展。此外，计算机、通讯和消费电子产品对防腐和外观装饰都有较高的要求，而这与其所使用的涂料关系紧密，外表涂层工艺的好坏，已经成为决定产品档次的重要指标之一。通过大量的研发投入，不断推出科技含量更高、环保性能更佳的新型涂料，已经成为专用涂料行业一个重要的发展趋势。UV 固化涂料相比溶剂型涂料和水性涂料综合性能优异、VOC 排放低，有望成为未来专用涂料发展方向。

三、公司在行业内的竞争地位及优势

（1）PCB 光刻胶行业中的竞争地位及优势

公司的 PCB 阻焊油墨、PCB 线路油墨（湿膜光刻胶）等 PCB 光刻胶覆盖了印制电路板、汽车、消费电子、家电、LED 照明等多个细分应用领域。经过多年的发展，公司目前已成为内资的 PCB 光刻胶制造企业的领跑者，无论是新产品的研发创新能力、油墨的生产加工技术还是市场影响力，公司都处于行业前列，部分产品处于领先地位。

公司在的 PCB 光刻胶行业的竞争地位主要依赖于公司通过多年经营所形成的技术优势、产品优势、客户优势、品牌优势和管理优势，其中技术优势和产品优势是公司的核心竞争力。PCB 光刻胶作为功能性材料，其市场竞争力主要取决于产品的性能和质量，公司通过自有技术生产的 PCB 光刻胶产品在多个技术指标上均已处于行业前列，为公司盈利能力提供了坚实保障。

以公司销量最大的 PCB 阻焊油墨为例，公司产品的技术参数情况如下：

项目	特性	备注
精密度	50 微米	行业先进
细度	8 微米	行业先进
耐热性	75 摄氏度环境下 70 分钟	行业先进
耐锡焊性能	可经受高于 288 摄氏度的高温	行业先进
耐溶剂性能	25 摄氏度酒精中浸泡 20 分钟无变化	高于行业标准
耐酸性能	25 摄氏度酸性溶液中浸泡 20 分钟无变化	高于行业标准
耐碱性能	25 摄氏度碱性溶液中浸泡 20 分钟无变化	高于行业标准
绝缘性能	电阻大于 1.0*10^8 欧姆	高于行业标准
环保性能	符合 RoHS 环保标准	通过 SGS 检测

在市场需求量庞大的 PCB 阻焊油墨领域，目前公司是市场占有率领先的 PCB 阻焊油墨制造企业。公司作为阻焊油墨行业标准的主要起草者，不仅在研发创新能力、产品质量和技术水平上位居行业前列，更为推动我国印制电路板行业的健康发展作出了重要的贡献。

在 PCB 线路油墨领域，公司目前已在原有 PCB 阻焊油墨主力优势产品基础上，进一步拓宽最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨（替代干膜光刻胶）、LDI 专用内层涂布油墨（湿膜光刻胶）等产品市场，公司生产的高精密度线路油墨适用于双面及多层板精密电路的制作，目前公司最新型浸涂型液体感光蚀刻油墨、LDI 专用内层涂布油墨均已实现销售。随着公司生产配方的持续优化和生产工艺的不断改进，近年来公司在线路油墨的行业影响力不断增加

在精密加工保护油墨领域，由于精密加工保护油墨的技术和质量要求都很高，同类竞争企业较少，公司在该领域的技术优势明显，处于行业领先地位。

在 LED 背光油墨领域，经过多年的技术积累，公司已拥有 LED 背光油墨的多项技术储备，随着公司生产配方的不断优化，公司 LED 背光油墨的市场认可度也在不断提高。

综上所述，公司作为行业领先的内资的 PCB 光刻胶企业之一，在 PCB 阻焊油墨、PCB 线路油墨等领域具有较强的竞争地位。

（2）显示光刻胶、半导体光刻胶行业中的竞争地位及优势

公司基于原有 PCB 光刻胶的优势基础上，向显示光刻胶、半导体光刻胶方向拓展微电子材料的应用领域。公司根据自身研发计划、资金等能力，根据国内市场发展情况和开发情况，进一步加快发展显示光刻胶、半导体光刻胶及配套材料为战略目标进行部署。

近年来，公司通过组建团队立项研发、合作研发等多种方式，开展显示光刻胶、半导体光刻胶等光刻胶及配套材料的开发，目前已经成立微电子材料事业部专攻显示用光刻胶、半导体光刻胶及配套材料的产品研发、产线建设以及客户开拓。报告期内，公司部分显示光刻胶产品已实现批量销售。

报告期内，为了配合公司战略发展步伐，加速公司微电子材料产业布局，拓展产品市场潜力，提升上市公司核心竞争力，公司与国内资深的电子化学品专家、高级工程师、国内资深光刻胶产业领军人物无家栋先生等签订《投资协议》成立江西扬明微电子材料有限公司。扬明微电的设立将有利于公司进一步优化配置感光材料领域尤其是显示及半导体光刻胶及配套试剂领域的核心技术等资源，进一步强化公司微电子材料事业部团队发展，为公司光刻胶领域前沿技术的开发工作提供良好的技术支撑。有利于公司加速产业布局，拓展产品市场潜力，提升上市公司核心竞争力。

（3）涂料行业中的竞争地位及优势

公司在专用涂料领域的竞争对手基本为国外涂料巨头或知名企业，例如消费电子领域主要为阿克苏诺贝尔、PPG、卡秀万辉、贝格等国外品牌，国内主要为松井股份；汽车部件领域为迈图、藤仓、KCC 等；钢管防腐领域为奎克、戈德曼等。

面对日益激烈的市场竞争，子公司江苏宏泰制定了细分领域竞争领先战略，通过分析竞争对手的不足之处和市场痛点需求，集中研发资源，不断布局细分领域，重点攻关，通过研发优势，高效率开发出市场领先产品，并借助服务优势，先后在消费电子、汽车车灯、汽车轻量化、汽车内外饰、高端化妆品包装、玻璃加工、钢管防腐等领域不断赢得客户信任，逐步实现了进口替代。

江苏宏泰是中国大陆紫外光（UV）固化涂料研发和生产行业最具竞争力的企业之一，始终致力于消费电子专用涂料和汽车专用涂料等产品的研发、生产和销售；其核心研发和管理团队在该行业积淀多年，早在 1992 年就研发出了第一批商品化的紫外光固化涂料产品。

江苏宏泰无论是技术人员还是产品研发能力都位居国内紫外光固化涂料领域前列，在行业内具有较高的知名度和影响力。多年来，江苏宏泰先后被评为“国家级高新技术企业”、“江苏省民营科技企业”等称号，建立了“江苏省紫外光固化功能材料工程技术研究中心”、“无锡市企业技术中心”，承担了“江苏省工业支撑项目”等多个重点高新技术课题。凭借技术研发优势，江苏宏泰成功打破外资企业对高性能专用涂料的垄断，成为国内少数具有高性能紫外光固化涂料研发能力和应用领域拓展实力的企业之一。近年来，江苏宏泰利用技术领先战略逐步赢得了华为、OPPO、联想、三星、传音、酷派、比亚迪、吉利、哪吒、长安、奇瑞、中石油、ALBEA 等知名企业的信赖与认可。江苏宏泰全资子公司湖南阳光作为专业功能涂料生产企业，其核心产品 PVC 塑胶地板 UV 涂料拥有行业先进的技术指标、市场影响力，行业地位居市场前列，获得了东莞美哲、东莞蕾隆、中山大自然、扬子地板、海利得、山东嘉华、安徽韩华、浙江晶通、浙江海象、浙江众杰、东阳茂盛、南京源美等下游客户的认可。

3、主要会计数据和财务指标

（1）近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

☑ 是 □否

追溯调整或重述原因

会计政策变更

元

	2022 年末	2021 年末		本年末比上年末增减	2020 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产	1,243,492,197.05	1,158,334,182.99	1,158,334,182.99	7.35%	1,500,587,729.94	1,500,587,729.94
归属于上市公司股东的净资产	659,583,254.31	693,023,651.77	693,023,651.77	-4.83%	1,102,995,957.05	1,102,995,957.05

	2022 年	2021 年		本年比上年增减	2020 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	497,871,416.00	618,902,409.38	618,902,409.38	-19.56%	753,140,651.33	753,140,651.33
归属于上市公司股东的净利润	-31,988,690.17	-410,562,249.95	-410,562,249.95	92.21%	-214,235,576.41	-214,235,576.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-36,162,980.52	-407,133,095.56	-407,133,095.56	91.12%	-224,903,515.29	-224,903,515.29
经营活动产生的现金流量净额	81,538,963.78	43,774,597.14	43,774,597.14	86.27%	87,903,169.43	87,903,169.43
基本每股收益（元／股）	-0.17	-2.13	-2.13	92.02%	-1.11	-1.11
稀释每股收益（元／股）	-0.17	-2.13	-2.13	92.02%	-1.11	-1.11
加权平均净资产收益率	-4.74%	-45.73%	-45.73%	40.99%	-17.51%	-17.51%

会计政策变更的原因及会计差错更正的情况

（1）本公司自 2022 年 1 月 1 日采用《企业会计准则解释第 15 号》（财会〔2021〕35 号）相关规定，调整年初其他应收款、一年内到期的非流动资产金额，对可比期间的财务报表数据进行相应调整。该会计政策变更对本公司无影响。

（2）本公司自 2022 年 12 月 13 日采用《企业会计准则解释第 16 号》（财会〔2022〕31 号）中关于“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”、“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”。根据累计影响数，调整年初留存收益及财务报表其他相关项目金额。对可比期间信息不予调整。采用上述相关规定未对报表项目产生影响。

（2