

证券代码：002409

证券简称：雅克科技

江苏雅克科技股份有限公司

2024 年度业绩说明会投资者活动记录表

编号：2025-001

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 ☐现场参观 ☐电话会议 ☐其他：（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	雅克科技2024年度业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2025 年 5 月 16 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” http://irm.cninfo.com.cn “云访谈” 栏目
公司接待人员姓名	主持人：雅克科技 董事长、总经理：沈琦 董秘、财务总监：覃红健 独立董事：李锦春
投资者关系活动主要内容介绍	1. 沈总你好，1，公司除了面板光刻胶外，半导体光刻胶：KrF 光刻胶、ArF 光刻胶、KrF 与 G/I 线光刻胶有没有计划研发和销售？2，公司还几块业务不赚钱的，是否考虑剥离出去？3，有一“子公司”并表计划进展情况如何？有哪些动作？4，公司自从 2021 年定增后，股价一直下行中，公司公告 15 亿购买理财，分红又没那么多，那为何公司没有开展回购计划？或大股东增持计划来增加投资信心？ 答：如果公司有回购或增持计划，将根据相关规定及时披露，请关注公司的信息披露，感谢关注！ 2. 请问公司在半导体制造领域目前取得了哪些突破，在国内市场竞争者中处于领先中游还是陪跑 答：您好。公司在前驱体等半导体化学材料处于国内领先位置。谢谢！

3. 2024 年半导体前驱体业务 19.5 亿元，请问其中来自国内客户的收入有多少了？国内市场的进口替代率还有多大提升空间？国内市场的竞争格局怎么样？该业务 2024 年下半年毛利率仅为 25%附近，远低于上半年的 59%。请问下半年毛利率下降的原因是什么？接下来该业务毛利率水平会是怎样的？

答：您好。国内客户占比超过 50%。国内市场进口替代空间仍较大，雅克前驱体在国内处于领先地位，前驱体 2024 年全年毛利率较为稳定。谢谢！

4. 2024 年年底公司在建工程转固定资产 25 亿 对 2025 年折旧的压力大吗 通过爬坡 销售增长 能体现产能拓张带来的收益吗

答：您好。新的产线开始正式生产保证了交付能力并为营收持续增长提供基础。谢谢！

5. @董秘，财务总监覃红健 董秘您好，请问目前除了海力士三星以外，公司对于国内的客户开拓情况如何，在未来国产替代的趋势下，公司是否制定了相关的战略，与国产存储龙头企业进行合作，持续提升公司产品的市场规模和竞争力？

答：您好。公司前驱体已覆盖全部国内主流芯片厂，并积极推动新产品和新客户导入，公司将伴随国产存储龙头企业一起成长。谢谢！

6. 2024 年半导体前驱体业务 19.5 亿元，请问其中来自国内客户的收入有多少了？国内市场的进口替代率还有多大提升空间？国内市场的竞争格局怎么样？该业务 2024 年下半年毛利率仅为 25%附近，远低于上半年的 59%。请问下半年毛利率下降的原因是什么？接下来该业务毛利率水平会是怎样的？

答：您好。国内客户占比超过 50%。国内市场进口替代空间仍较大，雅克前驱体在国内处于领先地位，前驱体 2024 年全年毛利率较为稳定。谢谢！

7. 下午好，沈总。请问公司江苏先科前驱体、光刻胶和板材全部满产后各有多少营收预期？今年是否能实现满产满销？

答：请关注公司的披露信息，感谢关注！

8. 目前 High-K 前驱体在 28nm 以下先进制程的验证进展如何？是否已通过国内头部客户（如长江存储、合肥长鑫）的批量认证？

答：28nm 以下先进制程 High-K 前驱体材料已经在国内头部客户中应用，感谢关注！

9. 公司前驱体材料在 HBM 生产中占据什么地位？有没有导入国内晶圆厂生产？

答：您好。前驱体是 HBM 生产中关键材料。谢谢！

10. 2025 前驱体的展望增长多少

答：请关注公司的披露信息，感谢关注！

11. 公司前驱体材料在 HBM 生产中占据什么地位？有没有导入国内晶圆厂生产？

答：您好。公司的前驱体材料主要应用于薄膜沉积工艺，在集成电路制造过程中，薄膜沉积技术是关键技术之一。感谢关注。

12. 2025 前驱体的展望增长多少

答：您好。2025 年前驱体将继续保持一定幅度增长。谢谢。

13. 下午好，沈总。建议公司慎重开展并购活动，尤其是对于营收规模不大或者替代效应不明显的产业，现有产品线感觉提升空间还有很大

答：感谢您建议！

14. 下午好，沈总。建议公司慎重开展并购活动，尤其是对于营收规模不大或者替代效应不明显的产业，现有产品线感觉提升空间还有很大

答：您好。谢谢建议。

15. 目前国内客户对高性能存储材料验证的进度如何？有没有导入国内晶圆厂

答：您好。用于更多层的 NAND 存储芯片和更高读取速度的 DRAM 新材料正在积极推进中。谢谢！

16. 公司如何应对潜在竞争对手的技术追赶？是否通过专利布局或客户排他协议巩固市场地位？

答：您好。公司有专利技术布局。谢谢！

17. 公司目前在 HBM 材料领域已申请或获得的国内外核心专利数量是多少？是否与下游客户（如 SK 海力士、三星）联合开发专利池以巩固技术壁垒？

答：谢谢建议。

18. 1. 二级市场股价持续低迷，导致持股体验极差。本月 9 个交易日中有 7 个交易日、上月大半交易日出现经常性开盘后很快就是当天最高价的情况，原因是什么？ 2. 近两个月几乎每天股价都跑输板块，且几乎天天绿盘，绿盘比例呈现非正常市场走势，导致机构抛售的原因是什么？ 针对上述股价异常表现，有哪些改善措施？

答：二级市场股价受多种市场因素影响，具有不确定性。感谢关注！

19. 下午好，沈总。请问公司 FBS 等次屏蔽层材料今年是否能通过认证？这块带来的增量营收预期大概有多少？

答：FSB 次屏蔽层材料认证工作在持续推进中，感谢关注！

20. 贵司专注半导体材料领域并持续深耕，是否有通过收购相关标的来

不断强化自身竞争壁垒计划

答：随着业务的不断发展，不排除开展收购相关标的可能。感谢关注！

21. 您好，覃总。给公司提个建议，建议公司多做一些主动性强的市值管理工作，尽可能让公司纳入更多指数，这样有助于提升公司配置型机构的持股比例，可以降低公司市值的波动性。

答：您好。谢谢建议。

22. lng 新订单同比环比如何

答：您好。本报告期新增订单情况良好。谢谢！

23. 下午好，覃总。请问目前江苏先科产生的营收和利润有多少比例并入到雅克科技的报表里？

答：您好。按企业会计准则，江苏先科营收全部并入合并报表，利润按母公司股权比例 33.07%并入合并报表。谢谢！

24. 韩国先科作为核心子公司贡献 46,722 万元净利润，当前产能利用率如何？新建产线爬坡进度是否符合预期？

答：您好。韩国先科产能利用率良好。新建品种产线进度符合预期。谢谢！

25. 随着 HBM 堆叠层数增加至 12 层（如 SK 海力士 HBM3），公司前驱体单 GB 用量是否同步提升？是否与客户签订长期增量供应协议？

答：您好。SK 海力士是主要客户，HBM 的结构改变（例如 TSV）和堆叠层数增加，带来薄膜沉积工艺步骤增多并促进前驱体材料增长。谢谢！

26. 沈总 硅微粉项目是否是为了配套海力士 HBM 而扩产那么多 认证通过海力士了吗 未来业绩展望如何

答：为进一步完善公司硅微粉业务的产业链条，提高企业竞争力，满足行业和客户的需求，促进企业健康有序发展，公司正在规划建设高附加值硅微粉制造项目。感谢关注！

27. 2024 年 LCD 面板光刻胶收入 15.4 亿，请问其中来自国内客户的收入有多少了？国内市场的进口替代率还有多大提升空间？国内市场的竞争格局怎么样？该业务 2024 年底新投产较大产能，新产能投放导致毛利率承压，请问预计什么时候毛利率能回归到正常水平？

答：您好。面板光刻胶包括 OLED 和 LCD 两类，国内客户占比超过 50%。面板光刻胶及配套树脂、色浆等单体还有较大的提升空间。国内面板行业已是全球规模最大，技术迭代加快，市场需求增长，将促进面板光刻胶的销售增长。谢谢！

28. 江苏先科的技术先进性怎么样，在国内是属于第一梯队吗，国内其他厂商也有一些前驱体产品，前驱体会引发价格战吗？

答：江苏先科的技术在国内处于领先水平，公司会在产品的性能、质量

	和稳定性方面持续努力，为客户提供更好的产品和服务。感谢关注！ 29. 公司本期盈利水平如何？ 答：您好。公司 2024 年盈利随营收增长同步大幅增长约 51%。谢谢！ 30. 沈总你好，收购 SKC 后湿化学的未来规划如何 半导体显影液是不是会冲击格林达的面板显影液 答：公司的湿化学产品和业务会在国内半导体客户中持续推广和使用；半导体显影液和面板显影液对应不同的客户群体。感谢关注！ 31. 公司前驱体业务因为来源于韩国，国内竞标时候相对于国产竞争商家在这方面失分？ 答：您好。公司前驱体业务具有技术、产品、客户和市场等国内+国际的优势，会增强竞争力。谢谢！ 32. 公司之后的盈利有什么增长点？ 答：您好。随着新品种、新产品线和新客户的拓展，公司盈利将不断有新的增长点。谢谢！ 33. 你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？ 答：您好。2024 年半导体材料行业营业收入和利润实现双增长。公司增速超过行业整体增速。谢谢！ 34. 行业以后的发展前景怎样？ 答：您好。半导体行业随着大数据、云计算、物联网、消费电子、汽车电子和人工智能等应用增长，有良好发展前景。谢谢！ 35. 贵公司目前前驱体的原料供应链能否保障，国产化的程度如何， 答：公司前驱体的原料供应链有保障，感谢关注！ 36. 先科的剩余股权打算今年什么时候收回？ 答：您好。请关注公司后续公告。谢谢！ 37. 贵公司对于国产 HBM 的发展怎么看，能否从中受益？ 答：您好。从中受益。谢谢！ 38. 贵公司立志要做半导体材料平台，但是目前的市值比起平台定位来相去甚远，请问对于当前市值有何看法 答：您好。公司目前半导体材料产品线比较丰富，市值不一定反映公司的业务发展和业绩增长。谢谢！ 39. 请问目前公司是否有涉及到半导体光刻胶的研发，离量产还有多远呢。相比国内其他厂商优势在哪里？ 答：您好。公司有半导体光刻胶的布局。谢谢！
--	---

40. 贵公司对材料有没有什么新的布局

答：您好！公司随着技术迭代和市场需求变化，会持续布局新产品和新技术研发。谢谢

41. 年报显示去年贵公司仅有一次机构交流，这不利于外界对公司实际价值的了解，酒香也怕巷子深，希望今年能有所改善

答：您好！公司 2025 年考虑制定市值管理制度，并增加定期机构交流。谢谢！

42. 公司准备什么时间制订市值管理计划？能不能多开几次交流会？看看公司的二级市场股价，跌跌不休，对得起公司的业绩吗？

答：您好！公司会定期与投资者开展业绩交流，并考虑制定市值管理制度。二级市场股价受多重因素影响，与业务和业绩增长不一定匹配。谢谢！

43. 美光、闪迪等接连官宣涨价决定，据今日 TrendForce 援引消息人士称，三星和 SK 海力士等韩国内存巨头同样有望在下个月提高 NAND 报价，公司前驱体材料会不会受益于存储涨价周期？有没有涨价计划？

答：您好。2025 年存储芯片部分品种涨价及需求量上升，会促进半导体材料销售增长及毛利率提高。谢谢！

44. 2025 年一季度营收增长 30.88%，但归母净利润仅增长 5.85%，扣非净利润增速 6.19%也低于营收增速。请说明 LNG 板材和电子材料板块的毛利率变化情况，是否存在原材料成本压力或价格竞争？

答：您好！2025 年全部产品一季度毛利率变化较小，利润增速慢主要是受汇兑损益变化、研发费用增长等影响。谢谢！

45. 半导体化学材料收入增长 71.62%，但毛利率下降 9.02%。请拆解产品结构变化（前驱体/光刻胶/特气占比），先进制程产品进展如何？如何应对国产替代竞争加剧？

答：您好，半导体化学材料包括前驱体、配套试剂和电子特气等，汇总品类后毛利率同比降低。公司专注研发、技术、产品和服务等，国内芯片厂产能不断增长，将带动半导体化学材料的增长。谢谢！

46. 在资产负债率上升至 41.74%的情况下，未来分红政策是否会调整？如何平衡扩张需求与股东回报？

答：您好。公司 2024 年末合并资产负债表资产负债率 38.8%，财务状况健康。分红按盈利及发展对现金的需求等综合考虑。谢谢！

47. LNG 业务受益于造船及储运需求增长，若全球能源价格波动或贸易政策变化（如美国 LNG 出口限制），是否会导致需求下滑？公司如何应对行业周期性风险？

答：您好。提高 LNG 清洁能源占比是国家长期发展趋势，同时随着俄乌局势缓和及可能的协议签订，俄罗斯天然气出口预计将有较大的恢复增

	长，将带动北极航线的 LNG 船舶和相应储运设施需求增长。谢谢！ 48. 今年以来，公司半导体前驱体材料产能利用率？ 答：2025 年一季度，国内外芯片厂生产情况较好，产线稼动率环比增长，带动了半导体前驱体材料的销售及产能利用率。谢谢！
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 16 日