

证券代码：002669

证券简称：康达新材

康达新材料（集团）股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-010

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年9月19日(周五)下午 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)参与本次2025年上海辖区上市公司集体接待日暨中报业绩说明会活动
上市公司接待人员姓名	1、董事长：王建祥 2、副董事长、总经理：姚其胜 3、董事、副总经理、总会计师：宋兆庆 4、副总经理、董事会秘书：沈一涛
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、今年胶粘剂产品在风电或新能源领域的应用订单增长情况如何？ 尊敬的投资者朋友，您好！ 2025年上半年公司胶粘剂与特种树脂新材料板块呈现良好发展态势，产品销售总量稳步增长，同步带动板块净利润提升。其中，受益于风电行业景气度的提升，风电叶片系列产品需求较为旺盛，成为拉动板块业务增长的主要动力。根据公司已披露的《2025年半年度报告》，显示公司实现营业收入 22.58 亿元，同比增长 65.75%；实现归属于上

市公司股东的净利润 5,117.37 万元，同比增长 190.56%。其中，胶粘剂（含风电环氧灌注树脂）业务实现营业收入 19.87 亿元，同比增长 118.83%，充分体现了风电领域相关产品的市场竞争力与增长潜力。在“十四五”规划收官之年，面对风电行业的高速发展机遇，公司将进一步强化核心产品优势，充分发挥规模效应，持续提升市场竞争力，使风电叶片系列产品业务实现高质量增长。

感谢您对公司的关注！

2、公司参股投资了成都立扬，铭瓷，南京聚发，深圳易快来等公司，这些公司是否有潜力 IPO 登录资本市场做大做强，对这些投资标的有何规划？能否复制并购大连齐化的成功经验，上下游垂直一体打通产业链，提升竞争优势，迅速做大销售规模！

尊敬的投资者朋友，您好！

公司参股公司成都立扬、铭瓷科技等将持续与公司电子科技板块业务加速融合，聚发新材与公司在复合材料领域同步深化产业链协同。

感谢您对公司的关注。

3、上半年海外营收下降的原因，泰国业务是否在积极推进？

尊敬的投资者朋友，您好！

公司积极开展在东南亚、南亚、中亚地区的海外业务，其中泰国生产基地项目正处于前期规划与设计阶段，尚需履行泰国当地投资许可等审批程序。

感谢您对公司的关注！

4、请问康达新材公司收购北一半导体晶圆芯片制造技术是几纳米，还有碳化硅芯片技术吗？

尊敬的投资者朋友，您好！

公司现阶段正在积极、有序地开展对北一半导体科技（广东）有限公司的全面尽职调查工作。

感谢您对公司的关注！

5、请问康达新材公司，北一半导体晶圆芯片制造技术，还有碳化硅技术吗？

尊敬的投资者朋友，您好！

公司现阶段正在积极、有序地开展对北一半导体科技（广东）有限公司的全面尽职调查工作。

感谢您对公司的关注！

6、董事长您好，近年来公司的转型意图我是能感觉到的，请问除了最近的北一半导体的收购项目，今年还有其它规划吗？并且从网上的信息来看，北一半导体的估值较高，贵公司现有的资金能够支撑收购完成吗？

尊敬的投资者朋友，您好！

公司现阶段正集中精力推进北一半导体科技（广东）有限公司的尽职调查、审计、评估等相关工作；同时收购成都中科华微电子有限公司的工商变更登记手续及股权交割手续正在有序推进中。除正在进行的收购事项外，公司目前无其他收购计划。后续如有相关计划或安排，公司会根据相关规定及时履行信息披露义务。

关于股权收购资金来源公司将采取使用自有资金及并购贷款组合方式。

感谢您对公司的关注！

7、董秘你好，公司的第二增长曲线现在发展的怎么样了，公司还看好吗？

尊敬的投资者朋友，您好！

公司在电子信息材料领域的半导体材料布局主要为 CMP 抛光液、溅射靶材、LTCC 陶瓷材料等。ITO 靶材产品正着力开展 OLED 显示面板前端企业的全流程测试，并积极推进 ITO 靶材在国内头部显示面板企业的应用；氧化铝靶材已根据客户订单需求供货。

氧化铈 CMP 抛光液正在开展产品的内部测试工作；LTCC 陶瓷材料同比上年同期呈现恢复式增长态势。

感谢您对公司的关注！

8、姚总，您好，今年是十四五规划最后一年，风电抢装是否到三季度已经结束？如何展望风电叶片行业？公司风电环氧结构胶及环氧树脂

毛利率走低有何原因？道生天合上市是否对公司有明显竞争压力，如何应对？谢谢！

尊敬的投资者朋友，您好！

2025年上半年公司胶粘剂与特种树脂新材料板块呈现良好发展态势，产品销售总量稳步增长，同步带动板块净利润提升。其中，受益于风电行业景气度的提升，风电叶片系列产品需求较为旺盛，成为拉动板块业务增长的主要动力，三季度风电叶片结构胶及灌注树脂仍处于饱和状态。在“十四五”规划收官之年，面对风电行业的高速发展机遇，公司将进一步强化核心产品优势，充分发挥规模效应，持续提升市场竞争力，使风电叶片系列产品业务实现高质量增长。

公司未来将持续通过技术创新、市场拓展、成本控制等综合措施，应对市场竞争压力，巩固在新能源材料领域的地位。

感谢您对公司的关注！

9、中报业绩中的一百多万的显示材料营收是否是ITO靶材业务？靶材这一块业务是否有放量突破？

尊敬的投资者朋友，您好！

2025年半年度报告中显示材料收入由ITO靶材与氧化铝靶材销售所形成。公司控股子公司惟新科技年产30吨高品质ITO靶材项目已建设完成，正着力OLED显示面板前端企业的全流程测试，并积极推进ITO靶材在国内显示头部企业应用。氧化铝靶材将根据客户实际订单需求供货。

感谢您对公司的关注！

10、领导您好，公司很有前瞻性的布局了很多高潜细分行业，譬如北京瑞贝斯智能科技有限公司，产品有机器警察，工业巡检机器人，目前有没有具体应用或者产品？会继续投入吗，对未来如何规划？公司能否继续介绍下抛光液，ITO靶材等电子科技板块具体业务落地情况？谢谢！

尊敬的投资者朋友，您好！

公司全资子公司北京瑞贝斯智能科技有限公司与相关单位合作开

发的化工企业无人智能巡检装备为轮式。该样机已开展了企业内部实地测试但尚处于前期阶段，目前主要用于企业内部场景。

公司控股子公司惟新科技年产 30 吨高品质 ITO 靶材项目已建设完成，产品性能对标进口同类靶材，电阻率、致密度等关键指标优于行业同等规格，正着力 OLED 显示面板前端企业的全流程测试，并积极推进 ITO 靶材在国内显示头部企业应用。其氧化铝靶材可应用于集成电路（IC）制造领域，用于沉积绝缘层和介电层，隔离电路防止干扰，减少电流泄漏，提升产品的可靠性和耐久性。目前控股子公司惟新科技的氧化铝靶材已根据客户订单需求供货。

CMP 抛光液是应用于半导体制造过程中的化学机械抛光（Chemical Mechanical Polishing，简称 CMP）工艺的材料，目前公司氧化铈 CMP 抛光液正在开展产品的内部测试工作。

感谢您对公司的关注！

11、原材料采购成本控制措施对毛利率的改善效果如何？

尊敬的投资者朋友，您好！

公司持续深化原材料采购成本控制体系，以进一步对冲外部环境不确定性带来的影响。受宏观经济环境、行业周期性波动及市场竞争等多重因素影响，公司整体毛利率有小幅波动。从整体运营数据来看，公司综合毛利率保持相对平稳态势。

感谢您对公司的关注！

12、公司在高端材料进口替代方面有哪些技术突破或产品落地？

尊敬的投资者朋友，您好！

（1）公司控股子公司惟新科技年产 30 吨高品质 ITO 靶材项目已建设完成，产品性能对标进口同类靶材，电阻率、致密度等关键指标优于行业同等规格，正着力 OLED 显示面板前端企业的全流程测试，并积极推进 ITO 靶材在国内显示头部企业应用。其氧化铝靶材可应用于集成电路（IC）制造领域，用于沉积绝缘层和介电层，隔离电路防止干扰，减少电流泄漏，提升产品的可靠性和耐久性。目前控股子公司惟新科技的氧化铝靶材已根据客户订单需求供货。

(2) 控股子公司晶材科技的低温共烧陶瓷 (LTCC) 生料带实现进口替代, 技术难度较高, 产品稳定性和批次一致性达到国际水平, 成为多个新研装备项目的单一国产生料带供应商。

(3) 公司新设立的控股子公司康成达创 (上海) 新材料有限公司的电子级双 (多) 马来酰亚胺树脂产品已有小批量订单, 同时其他客户的商务工作也在开展中; 相关类型的树脂技术的对接工作也在进行。

感谢您对公司的关注!

13、你好, 根据商务部公告, 对美国模拟芯片进行低价反倾销调查, 北一半导体 IGBT 产品是否面临价格激烈竞争压力? 谢谢! 公司如何看待并购新产生的商誉问题?

尊敬的投资者朋友, 您好!

您所述相关事项将限制美国低价模拟芯片的进口规模, 对国内市场竞争压力有所缓解, 为国产 IGBT 企业创造了更稳定的定价环境; 此外反倾销调查可能进一步推动下游厂商将订单转向本土供应链, 促进国产 IGBT 市场份额提升。

公司始终以“内生+外延”双轮驱动战略推进发展, 并购重组是公司实现核心业务协同、提升市场份额及拓展利润增长点的重要举措。公司对并购新产生的商誉持审慎态度, 将在战略价值与财务安全间寻求平衡, 通过严格尽调、交易方案设计及透明的信息披露降低商誉风险。

感谢您对公司的关注。

14、王董事长您好, 我觉的公司管理层的野心很大, 今年连续大手笔投资半导体产业, 打造公司第三增长极, 但是公司的负债很高了, 而且第二增长极在半年报中对公司的业绩也没什么贡献。半导体产业还需要大笔投资, 公司如何平衡投资和负债, 第二增长极什么时候能给公司带来回报?

尊敬的投资者朋友, 您好!

感谢您对公司的关注。就负债与投资策略, 我们始终坚持审慎、高效的原则, 具体体现在以下三个方面:

首先，公司运用负债的目的是为了投资于具有更高回报潜力的优质项目。我们高度重视投资标的的成长性与盈利能力，确保项目回报能够全面覆盖债务本金、利息及相关资金成本，以实现股东价值的提升。

其次，我们严格管理投资与负债的期限结构，注重资金期限的匹配。对于金额较大的战略性投资，公司将优先通过并购贷款、定向增发等中长期融资渠道来获取资金，以优化债务期限，降低流动性风险。

最后，公司始终坚持以流动性原则，科学评估自身的投资能力与偿债能力。所有投资决策均在审慎的现金流测算与压力测试基础上做出，确保经营活动健康稳健。

再次感谢您的关心与支持，公司将持续强化资本管理能力和严谨的风险控制体系，为公司的可持续发展奠定坚实基础。

15、您好，证券市场是多方博弈市场，包括大股东（产业规划整合），管理层（高薪，股权激励），市场投资者（市值增长），请问小股东该如何做才能获得投资收益，谢谢！

尊敬的投资者朋友，您好！

作为国有控股企业，公司持续优化产业布局，构建“胶粘剂与特种树脂新材料为主链、高端电子信息材料为第二增长曲线”的发展模式。公司以现有半导体材料产业布局为基础，通过多元化投资模式，加速向半导体产业战略转型升级，努力打造第三增长曲线。公司战略布局高度契合国家产业政策导向，符合公司长远发展和战略规划。

公司管理团队的激励措施，旨在构建长效的激励与约束机制，全面激发核心管理团队及技术骨干等关键人员的积极性和创造力，从而推动公司实现持续、稳健且高质量的发展。投资者对市值增长的期待，皆基于公司长期价值的提升这一共同基础。

公司高度重视市值管理工作，以实现市值与内在价值的协同匹配、为股东创造长期价值为导向推进相关工作。

公司始终将股东回报理念深度融入经营管理全流程，2025年上半年，公司实现营业收入 22.58 亿元、归属于上市公司股东的净利润

5117.37 万元，同比分别增长 65.75%、190.56%，公司将继续聚焦主业经营并推动转型升级战略，优化信息沟通，以扎实的业绩增长推动市值与内在价值匹配，与投资者共享发展成果，再次感谢您的关注。

16、你好，公司定增进度如何？财务费用今年是否有显著降低？公司前次募投项目收益不达预期，是何原因？公司一直融资而小投资者没有回报，是何原因？谢谢！

尊敬的投资者朋友，您好！

公司本次向特定对象发行股票事项正在有序推进，目前仍在申报准备阶段，公司将按照相关法律、法规及规范性文件的规定及时履行披露义务，请您关注公司后续公告。

公司上半年通过优化债务结构、积极争取优惠贷款利率，有效降低了公司财务成本，2025 年半年度财务费用对比 2024 年同期下降 25.73%。公司下半年将持续推动降本增效、精益降费。

公司前次募投项目唐山丰南区康达化工新材料有限公司 3 万吨/年胶黏剂及上下游新材料项目尚在建设中；福建康达鑫宇新材料有限公司年产 3 万吨胶粘剂新材料系列产品项目自 2025 年 1 月初正式投产，尚处于产能爬坡阶段，未达到满产状态故未到预计效益。

感谢您的关注！

17、尊敬的董事长您好，关于收购北一半导（广东）科技有限公司，我可不可以这样理解，是收购北一半导体的一家子公司，北一半导体其它子公司不在公司考虑内？

尊敬的投资者朋友，您好！

公司拟通过现金方式收购北一半导体（广东）科技有限公司不低于 51%的股权，取得其控股权，包含其合并报表范围内子公司。公司现阶段正有序开展对其的尽职调查、审计、评估等相关工作，最终将以双方达成的正式协议为准，公司会根据相关规定及时履行信息披露义务，相关信息请以公司在指定媒体发布的正式公告为准。

感谢您对公司的关注！

18、公司是通过定增还是财务融资来募集北一的收购资金。

尊敬的投资者朋友，您好！

关于股权收购资金来源公司将采取使用自有资金及并购贷款组合方式。

感谢您对公司的关注！

19、公司收购款是定增筹集还是财务融资？

尊敬的投资者朋友，您好！

关于股权收购资金来源公司将采取使用自有资金及并购贷款组合方式。

感谢您对公司的关注！

20、公司并购成都科成精化，PCB用高速环氧树脂中试是否已经有进展？

尊敬的投资者朋友，您好！

（1）公司控股子公司成都科成精化的主要产品为低介电耐高温化学品、锂电池铝塑膜内层粘合剂、特种涂层等系列产品，主要客户为锂电铝塑膜企业，公司通过此次收购，可将成都科成精化的技术与自身在胶粘剂、电子材料领域的业务深度整合，加速在新能源材料领域的布局，提升在高端化工材料赛道的竞争力。

（2）公司新设立的控股子公司康成达创（上海）新材料有限公司的电子级双（多）马来酰亚胺树脂产品已有小批量订单，同时其他客户的商务工作也在开展中；相关类型的树脂技术的对接工作也在进行。

感谢您的关注！

21、尊敬的领导，您好，公司已并购成都中科华微，意向并购北一半导体，进展如何？后续如何整合半导体资源做大做强？具体有哪些措施？请问您对公司的远景规划及期望有哪些？如何回报小股东，公司如何防范商业贿赂？

尊敬的投资者朋友，您好！

（1）公司现阶段正在积极、有序地开展对北一半导体科技（广东）有限公司的尽职调查、审计、评估等相关工作；公司已支付完成收购成都中科华微电子有限公司的第一期股权转让款，本次收购中科华微

51%股权交易的其他相关工作正在有序推进中。公司会严格履行信息披露义务，相关信息请以公司在指定媒体发布的正式公告为准。

(2) 作为国有控股企业，公司以现有半导体材料产业布局（CMP 抛光液、溅射靶材、LTCC 陶瓷材料、电子化学品等）为基础，通过多元化投资模式，加速向半导体产业战略转型升级，努力打造第三增长曲线。公司战略布局高度契合国家产业政策导向，符合公司长远发展和战略规划。

(3) 公司将持续加强投资者关系管理，优化信息披露，增进市场对公司价值的认知与认同，推动市值与内在价值相匹配。同时，强化市值管理与经营管理的协同，努力为股东创造价值。

(4) 公司始终将合规经营作为发展的生命线，严格遵守相关法律法规及监管要求，建立并逐步完善内部控制体系与合规管理机制，将“廉洁合规”纳入公司企业文化建设，防范商业贿赂风险。

感谢您对公司的关注！

22、康达新材:未来贵公司是否全面进军半导体行业？

尊敬的投资者朋友，您好！

作为国有控股企业，公司以现有半导体材料产业布局（CMP 抛光液、溅射靶材、LTCC 陶瓷材料、电子化学品等）为基础，通过多元化投资模式，加速向半导体产业战略转型升级，努力打造第三增长曲线。公司战略布局高度契合国家产业政策导向，符合公司长远发展和战略规划。

感谢您对公司的关注！

23、公司 2025 年三季度业绩是否会预告，因为 2024 年三季报是亏损的？谢谢！

尊敬的投资者朋友，您好！

根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定，三季度业绩预告不属于强制性信息披露事项，公司业绩敬请关注后续定期报告及相关公告。

感谢您对公司的关注！

24、请问公司应收账款为啥高达 20 多亿？有没有采取有效措施回收账款？有啥措施防止发生坏账风险吗？

尊敬的投资者朋友，您好！

公司应收账款金额随着业务规模的扩大有所增加，公司主要的下游客户多为央企、国企和国内大型上市公司及特殊装备单位，资金实力雄厚且信用状况良好，应收账款可回收性较强，同时公司也加强了应收账款的管理，并已按照坏账准备计提政策足额提取了坏账准备。

应对措施：一方面，公司对客户进行统一管理，针对不同客户的重要程度进行分类管理，采取不同的信用方式降低风险。另一方面，公司着力提升对应收账款的事后管理和监控，内部设专人对应收账款项目进行管控，做好应收账款基础记录，了解用户付款的及时程度，检查客户是否突破信用额度，掌握客户已超过信用期限的债务，并对应收账款的结构、账龄、周转率、平均收账期等情况进行点检分析，审核流动资金是否处于正常水平，对应收账款的逾期风险进行充分预估，以便及时了解应收账款的逾期情况。

感谢您对公司的关注！

25、两个半导体收购什么时候能完成？

尊敬的投资者朋友，您好！

(1) 公司现阶段正在积极、有序地开展对北一半导体科技(广东)有限公司的尽职调查、审计、评估等相关工作；

(2) 公司已支付完成收购成都中科华微电子有限公司的第一期股权转让款。本次收购中科华微 51% 股权交易的其他相关工作正在有序推进中。

上述项目按照既定计划推进，如后续有相关进展且达到披露标准，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务，相关信息以公司在指定媒体发布的正式公告为准。

感谢您对公司的关注！

26、公司收购北一半导体尽职调查中，收购成功概率有几成！如果公司没有收购成功，后期还会收购其他公司吗！公司后续有考虑进军机

	<p>器人行业吗！</p> <p>尊敬的投资者朋友，您好！</p> <p>公司现阶段正在积极、有序地开展对北一半导体科技（广东）有限公司的尽职调查、审计、评估等相关工作。该项目按照既定计划推进，如后续有相关进展且达到披露标准，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。</p> <p>感谢您对公司的关注！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年9月19日