

证券代码：300054

证券简称：鼎龙股份

湖北鼎龙控股股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260327

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他：年度投资者交流电话会议
参与单位名称 及人员姓名	2026年3月27日上午10:30~11:30：中信证券：陈旺；兴证全球基金：杨宇辰；圆信永丰基金：马红丽；上海理成资产：杨帆；南方基金：刘葳洋；中银基金：陈婷婷；嘉实基金：邵健、刘晔；申万宏源证券：杨俊杰；富国基金：方竹静；摩根基金：宋敬祎；博时基金：付伟；东方财富证券：方科等，共333名投资者及证券人员
时间	2026年3月27日上午10:30~11:30
地点	公司9楼会议室
上市公司接待 人员姓名	2026年3月27日上午10:30~11:30：董事长朱双全先生、董事会秘书杨平彩女士、财务总监姚红女士、投资者关系总监熊亚威先生
投资者 关系活动 主要内容 介绍	<p>管理层介绍公司基本情况，并与投资者就公司半导体业务、打印复印通用耗材业务的经营及其他投资者关心的问题进行深入交流，主要交流内容如下：</p> <p>问1：公司2025年整体经营业绩表现如何？核心增长驱动因素是什么？</p> <p>答：2025年度，公司实现营业收入36.6亿元，同比增长9.66%；实现归属于上市公司股东的净利润7.2亿元，同比增长38.32%。其中，2025年第四季度：实现营业收入9.62亿元；实现归属于上市公司股东的净利润2.01亿元，同比增长39.07%。经营业绩同比变动的原因主要系：①半导体业务实现营收与利润双增长，经营质效稳步提升。2025年公司半导体业务延续收入、利润持续增长的良好态势。其中，CMP抛光材料、半导体显示材料在国内主流晶圆制造企业及显示面板厂商的客户渗透力度持续加大，半导体先进封装材料新品逐步实现规模化销售，共同驱动半导体业务收入稳步增长。同时，依托产能释放带来的规模效应、供应链体系持续优化及生产工艺不断改良，半导体业务保持较强盈利能力，其归属于母公司所有者的净利润规模同比实现大幅增长。②公司全面推进降本控费与精益运营，整体运营效率显著改善。同时，公司紧密结合业务实际，围绕生产工艺、能源动力、集中采购、设备维保等关键环节实施全流程精细化管控，在保障经营效益、提升运营质量的前提下有效降低运营成本，进一步增强公司整体盈利能力。</p>

问 2：公司 2026 年第一季度业绩预告情况如何？业绩增长的主要原因是什么？

答：公司预计 2026 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为 2.4 亿元- 2.6 亿元，同比增长 70.22%-84.41%，环比增长 19.53%~29.49%；扣除非经常性损益的净利润为 2.3 亿元- 2.5 亿元，同比增长 70.52%-85.35%。业绩大幅增长主要原因：一是公司业务发展态势持续向好，半导体材料业务营业收入实现稳步增长，核心产品市场需求旺盛，营收规模与盈利能力同步提升；二是公司持续深化精益运营管理，优化产品结构，经营效率进一步提高，整体盈利能力持续增强。

问 3：在半导体材料板块中，净利润增速高于收入增速，具体到光刻胶、封装光刻胶、抛光材料、显示材料等细分领域，各业务的盈利状况如何？

答：2025 年度公司半导体材料板块净利润增速显著高于收入增速，主要得益于规模效应持续释放、产品结构不断优化以及精益化运营管理成效显现，整体盈利能力大幅提升。细分领域来看，CMP 抛光材料作为板块核心业务，市场份额持续提升，营收与毛利贡献突出，盈利表现最为稳健；半导体显示材料依托高端产品放量，营收稳步增长，盈利状况持续向好；封装光刻胶及先进封装材料受益于行业需求提升，盈利水平同步改善；晶圆光刻胶业务仍处于技术验证与商业化初期阶段，当前以客户导入和稳定批量供应为主，盈利尚在培育期。2026 年公司将通过产能释放、客户拓展及产品结构升级，持续提升各业务盈利水平，推动半导体材料板块整体盈利能力稳步提升。

问 4：公司光刻胶目前的进展如何？今年在商业化、产品验证、产能建设及供应链等方面有何预期？

答：公司浸没式 ArF 及 KrF 晶圆光刻胶业务稳步推进、加速突破，在国内实现“全制程”与“全尺寸”覆盖。产品开发及市场拓展方面，公司已布局超 30 款高端晶圆光刻胶，超 20 款产品完成客户送样验证，其中超 12 款进入加仑样测试阶段，验证进展顺利。同时，公司还布局了数款配套的 BARC、SOC 等光刻辅材。报告期内，ArF、KrF 光刻胶产品分别实现新的订单突破，已有 3 款产品进入稳定批量供应阶段，同时成功开拓多家新客户并同步开展产品验证，客户结构持续优化，商业化进程显著加快。产线建设方面，公司潜江一期年产 30 吨 KrF/ArF 高端晶圆光刻胶产线稳定运行，具备批量化生产及供货能力，有效支撑产品送样与客户验证；二期年产 300 吨 KrF/ArF 高端晶圆光刻胶量产线的主体厂房及配套设施均已建成，成为国内首条“有机合成-高分子合成-精制纯化-光刻胶混配”全流程的高端晶圆光刻胶量产线，产线对标国际一流，实现高度自动化、信息化，同步完成产线与控制系统数据库搭建及 AI 分析赋能，大幅提升研发转化效率，有力推动光刻胶产品从实验室成果向规模化稳定量产的高效转化。

问 5：皓飞公司主营的分散剂和粘结剂在未来锂电行业中的市场空间如何？

答：皓飞公司主营的锂离子电池分散剂、粘结剂等产品，属于锂电池产业链中的关键核心功能材料，对提升锂电池能量密度、循环稳定性及综合使

用性能具有重要作用，具备较高的技术壁垒与应用价值。在新能源汽车与储能双轮驱动下，2025年国内锂电粘结剂、分散剂合计市场规模预计超100亿元，预计2030年将突破200亿元，年均复合增速有望超15%；此外，锂电池关键功能辅材技术与供应壁垒高、客户粘性强。当前，在全球新能源汽车产业持续发展、储能市场需求快速释放的行业大背景下，锂电池行业整体保持良好增长态势，进而带动上游高端功能材料市场空间持续拓展，行业发展具备坚实的需求基础与广阔的增长前景。随着下游电池技术路线不断升级迭代、产业集中度持续提升，叠加核心材料产业化加速推进，具备成熟技术体系、稳定产品品质及优质客户资源的头部材料企业竞争优势将进一步凸显，发展机遇持续向好。皓飞公司凭借其在细分领域的技术积累、产品优势及优质客户资源，未来市场空间与发展潜力值得期待。

问 6：公司在抛光垫领域有何竞争优势或技术优势？

答：2025年，CMP抛光垫累计实现产品销售收入10.91亿元，同比增长52.34%；其中，第四季度实现产品销售收入2.96亿元，同比增长53.4%。公司于2025年首次实现抛光垫单月销量破4万片的历史新高，CMP抛光垫国产供应龙头地位进一步夯实。公司在CMP抛光垫领域具备突出的技术与市场竞争优势，作为国内唯一全面掌握抛光垫全流程核心制备技术的企业，拥有完整自主知识产权体系，产品性能持续对标国际先进水平；同时构建了齐全的产品矩阵，可覆盖不同工艺节点及多种制程应用需求，并依托规模化产能与稳定的供应能力，深度绑定国内主流晶圆制造客户，形成了较高的客户认证壁垒与市场先发优势；此外，公司还具备CMP全材料配套协同能力，叠加核心原材料自主制备优势，进一步巩固了在抛光垫领域的核心竞争力，为持续推进国产替代提供了坚实支撑。

问 7：公司在抛光液研磨粒子方面已开展自产自研布局，请说明自产自研的核心优势，以及抛光液和清洗液2025年度的情况如何？

答：CMP抛光液、清洗液业务在2025年累计实现产品销售收入2.94亿元，同比增长36.84%；其中，第四季度实现产品销售收入9,132万元，同比增长21.72%。公司在抛光液核心原材料研磨粒子领域开展自产自研布局，核心优势主要体现在：一是实现关键原材料自主制备，有效保障供应链安全稳定，降低外部供应波动风险；二是通过自主研发与生产，可精准匹配公司抛光液产品性能要求，优化粒子粒径分布、分散稳定性及磨削特性，显著提升抛光液整体品质与制程适配性，更好满足客户高端制程工艺需求；三是减少外部采购环节，实现成本优化与规模效应，提升产品盈利能力与市场综合竞争力；四是形成从研磨粒子到抛光液再到抛光垫的全链条技术协同，强化公司CMP整体材料解决方案优势，为持续深化客户验证与国产替代奠定坚实基础。

问 8：公司显示材料板块情况如何？今年全年的整体预期如何？

答：2025年，公司半导体显示材料业务累计实现产品销售收入5.44亿元，同比增长35.47%；其中，第四季度实现产品销售收入1.31亿元，同比增长9.14%。公司YPI、PSPI产品在国产供应领域的领先地位持续稳固，作为国内多家主流面板厂的核心供应商，产品市场占有率稳步提升；其中YPI

	<p>销量稳步增长，PSPI 销量实现大幅增长，月出货量创新高；海外市场的拓展与验证工作正按计划有序推进，为后续订单规模的持续增长奠定了坚实基础。TFE-INK 产品进入持续放量阶段，客户拓展成效显著，市场份额持续提升。产能布局持续完善，仙桃产业园年产 1,000 吨 PSPI 产线已顺利投产并实现稳定批量供货，仙桃年产 800 吨 YPI 二期项目已如期完工并进入试运行阶段，为应对未来持续增长的订单需求提供了可靠保障。新产品研发领域，公司与国际顶尖厂商同台竞技，聚焦新一代 OLED 显示材料创新，其中 PFAS Free PSPI、BPDL 产品的各项性能指标均达到国内领先水平，在下游客户全力配合中不断加强性能优化并逐步落实验证工作。PI 取向液产品开发进程加快，客户端验证工作已全面铺开。此外，中大尺寸 OLED 有望成为公司半导体显示材料业务的新增长极，公司数款产品已通过客户 G8.6 代线验证，产品导入顺利。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 3 月 27 日