

证券代码：300398

证券简称：飞凯材料

上海飞凯材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>2025年度暨2026年一季度业绩交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026年4月22日 10:00—11:00
地点	上海飞凯材料科技股份有限公司会议室、线上会议室
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理：ZHANG JINSHAN 先生 财务总监：王楠女士 董事会秘书：严帅先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍 2025 年度、2026 年一季度经营情况</p> <p>1、2025 年年度关键财务数据及经营业绩情况</p> <p>2025 年度，公司利润增速明显高于营业收入增速，成本控制与产品结构优化成果显现。具体而言，2025 年公司实现营业收入约 32.26 亿元，同比增长 10.56%；实现归属于上市公司股东的净利润约 3.90 亿元，同比增长 58.36%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 3.67 亿元，同比增长 53.15%。</p> <p>2025 年公司呈现多产品线驱动增长的良好态势。其中，公司屏幕显示材料营业收入同比增长 17.33%。公司在大尺寸面板液晶业务的市场份额逐步提升，进一步巩固了在国内屏幕显示材料行业的地位。同时，通过并入日本企业 JNC 株式会社（以下简称“JNC”）下属子公司相关液晶业务，公司中小尺寸面板液晶业务</p>

的竞争力得到了显著增强。紫外固化材料营业收入同比增长 13.71%，主要受益于 AI 算力及数据中心应用推高光纤互连景气度，带动公司光纤涂覆材料营收业绩的增加；此外，汽车内饰件和功能膜涂料需求也保持了稳定增长。半导体材料营业收入同比下降 2.05%，剔除因公司处置大瑞科技有限公司（以下简称“大瑞科技”）导致合并报表营业收入减少的影响，该业务实际营业收入同比增长约 12%，主要得益于 AI 算力芯片对先进封装的需求旺盛，显著拉动了公司功能型湿电子化学品的业绩增长。同时，公司上海锡球厂产线出货量亦实现明显提升。有机合成材料营业收入同比增长 2.90%。其中，光引发剂 TMO 国内外需求较为旺盛；医药中间体营业收入平稳，公司正逐步提升高毛利医药中间体产品的销售占比。

2、2026 年一季度关键财务数据及经营业绩情况

2026 年一季度，公司实现营业收入约为 8.73 亿元，较 2025 年一季度同比增长 24.56%。归属于上市公司股东的净利润约为 1.31 亿元，同比增长 9.57%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 1.35 亿元，同比增长 74.34%。经营活动产生的现金流量净额约为 2.31 亿元，同比增长 1,540.36%，增幅较大，主要系 2025 年一季度同期基数较低所致。

2026 年一季度，公司屏幕显示材料、紫外固化材料与有机合成材料营业收入分别同比增长 32.71%、35.07%和 22.47%。半导体材料营业收入同比略微下降 0.18%，主要系公司 2025 年一季度处置大瑞科技股权产生的拖尾影响。

总体而言，公司目前经营状况稳健有序，各业务板块均保持良好发展态势。未来，公司将继续围绕有机合成技术和配方开发技术两项核心能力，通过外延合作与自主研发相结合的方式，横向拓展产品矩阵，积极挖掘业务发展新机遇。同时，依托丰富的有机合成技术经验进行上游原料的垂直整合，进一步增强公司核

心竞争力。

二、互动交流

1、关于公司光纤涂覆材料在国内和全球的市场格局、市场地位，还有整体竞争优势，能否为我们解答一下？

答：您好，公司是国内外光纤厂商重要光纤涂料供应商之一，竞争格局相对稳定。公司在紫外固化材料行业深耕了二十多年，在品牌、成本控制、产品开发及迭代能力等方面具备一定优势。目前光纤涂覆材料下游需求呈现增长态势，公司正积极配置产能以满足客户需求。

2、公司现存的原材料低价订单库存周期大概有多久？按照现在的价格，未来原材料的成本增幅大概是多少？若传导到下游客户，下游客户的接受度情况如何？

答：您好，公司原材料种类多样，不同原材料的库存数量与存货周期也有较大差异，单一品种采购占比较小。公司通过构建长期稳定的供应链合作关系，积极应对成本端变化，外部环境带来的影响整体可控。关于成本增幅，不同原材料品类之间存在差异，难以一概而论。在下游价格传导方面，客户接受度主要取决于其所在行业的景气度，目前下游行业对价格调整的接受度相对较高。

3、考虑到当前光纤行业景气度持续处于高位，请问公司对光纤涂料产品的未来价格走势及上涨趋势如何判断？

答：您好，光纤涂料产品未来价格的变动方向及幅度，将主要取决于客户接受度、竞争对手策略等多重因素，预计呈现上涨趋势。一方面公司会持续关注上游原材料价格变化对产品毛利带来的压力，适时与下游客户沟通价格传导机制；另一方面公司会根据市场竞争情况调整价格策略。

4、公司光纤涂料板块目前产能及新产能扩充进展如何？

答：您好，公司光纤涂料产线利用率高，当前产能能够满足现有订单需求，且存在一定的弹性产能空间，不会影响客户订单交付。产能扩充准备工作已经开始启动。由于配方类产品的产能扩充周期相对较短，预计一年左右可形成新产能并投放市场。

5、2025 年年报显示，公司部分产品的产能利用率已经超过 100%，而另一些产线的利用率不足 50%，请问公司是如何进行产能配置的？

答：（1）年报中的产能利用率是按照产品板块进行汇总填报的，并非单一产线的独立数据，因此不同板块之间存在差异属于正常情况。（2）公司根据不同板块的下游需求动态调整产能配置。具体来看，液晶材料的产能布局周期较长，目前尚未达到满产或接近满产的状态，因此产能利用率相对偏低；而紫外固化材料中的光纤涂料、汽车内饰件涂料及功能膜涂料等正处于产能释放阶段，产能利用率较高。同时，混配产品产线具备较灵活的弹性产能空间，可在较短时间内适应需求变化，目前整体产能能够满足客户需求。

6、公司在半导体封装材料中有哪些新的产品？目前的开发进度怎么样？

答：您好，公司半导体材料产品开发进度顺利，重点布局了临时键合材料等产品，可应用于 2.5D/3D 及 HBM 封装，当前尚未实现稳定量产。目前国内 2.5D/3D 及 HBM 封装工艺尚未稳定放量，公司正积极与下游客户配合，争取在客户产线放量时导入。此外，公司子公司苏州凯芯半导体材料有限公司相关半导体材料生产基地预计在 2027 年初投产，或将为客户提供更完备的半导体材料解决方案。

7、2025 年公司第三季度营业收入较第二季度相比实现环比增长，但为何归母净利润却减少了？第四季度又因何原因恢复至第

二季度水平？

答：您好，公司整体营业收入与成本相对稳定，费用控制处于合理范围，毛利率亦保持平稳。2025 年第三季度公司归母净利润的短期波动，并非来自经营层面的重大变化，主要系公司在各季度对产品线经营情况开展常规测试时，针对业绩未达预期的产品线进行相应资产减值所致。

8、光纤下游的旺盛需求是否会带动公司光纤涂料的涨价？中东战争推高油价和大宗石化原料价格对公司的毛利率影响大吗？

答：您好，光纤下游需求旺盛对光纤涂料涨价的带动作用，需综合考虑客户接受度、竞争对手策略等多重因素。原材料涨价对公司毛利影响整体可控，主要得益于公司稳定的供应链合作关系及有效的价格向下传导机制，部分客户已对价格进行了适当调整。

9、公司的毛利率持续提升的原因是什么？全年毛利率展望大致如何？

答：您好，2026 年第一季度公司毛利率提升的主要原因包括以下几个方面：（1）公司整体业务营业收入实现增长，收入规模扩大为毛利率提升奠定了基础。（2）公司在成本端控制较好，费用端受规模化效应影响，其增幅低于营业收入增幅，从而显著带动了毛利率的提升。（3）2026 年第一季度，公司部分新产品持续放量，随着产能逐步释放，规模化效应亦促进了这些产品毛利率的改善，进而对公司整体毛利率表现产生积极影响。展望全年，若上游原材料成本保持可控，公司毛利率的改善趋势具备可持续性，后续公司将密切关注原材料成本的变化。

10、公司提到锡球业务在上海的出货量明显增长，但 2025 年该业务营业收入又有下滑。2026 年全年是怎么展望的？

答：您好，2025 年公司锡球业务营业收入有所下滑，主要系

公司在 2025 年一季度处置大瑞科技，导致相关业务的营业收入不再纳入合并报表。展望 2026 年，若 BGA 等先进封装产能向大陆转移，公司锡球业务或将受益，存在一定的增长空间，具体幅度需视下游转移进程确定。

11、公司液晶业务 2025 年营业收入快速增长，2026 年一季度情况如何？全年展望如何？驱动力是否主要来自国产化率的提升？

答：您好，2026 年一季度公司液晶业务有所增长，得益于以下两方面的原因：一是大尺寸面板适配液晶带来的自然增长。当前全球整体液晶需求相对稳定，公司正稳步推进相关国产替代工作，努力提升市场份额。二是公司通过收购 JNC 相关液晶业务，增强了公司在中小尺寸液晶材料等高附加值领域的适配能力与技术储备，并结合专利优势，有望逐步扩大公司在中小尺寸液晶市场的影响力。展望全年，若国产替代进程持续推进且下游面板需求保持稳定，公司液晶业务有望继续保持增长态势，公司将密切关注市场变化并积极把握国产化机遇。

12、公司空芯光纤涂料是否已经开始量产了？

答：您好，目前空芯光纤在市场上尚未大批量投入工业应用，公司正与客户就空芯光纤的相关参数及产线适配性进行持续的优化与改进。后续需根据客户产线的具体需求进行验证，并在此基础上推进量产工作，现阶段尚未实现量产。

13、今年一季度扣非净利润同比增幅远大于营业收入增幅，主要原因是什么？

答：您好，2026 年一季度公司扣非净利润同比增幅高于营业收入增幅，主要原因包括：一方面，2026 年一季度营业收入实现较大幅度增长，相应带来可观的毛利率增量；另一方面，公司整体费用控制较为稳定，费用涨幅相对有限。在上述因素共同作用

	下，公司经营性利润同比增加。此外，2025 年一季度扣非净利润基数相对较低，亦对 2026 年一季度扣非净利润的同比增幅产生了一定的基数效应，进一步提升了增幅水平。
附件清单（如有）	线上参会机构名单
日期	2026 年 4 月 22 日

附件：线上参会机构名单（排名不分先后）

序号	机构名称	序号	机构名称
1	宏利基金管理有限公司	53	招商证券股份有限公司
2	深圳市麻王投资集团有限公司	54	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
3	开源证券股份有限公司	55	上海益和源资产管理有限公司
4	西安江岳私募基金管理有限公司	56	国金证券股份有限公司
5	中邮证券投资（北京）有限公司	57	东方财富证券股份有限公司
6	广发证券股份有限公司	58	上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙）
7	华泰证券股份有限公司	59	上海中汇金凯私募基金管理有限公司
8	上海嘉世私募基金管理有限公司	60	上海元辉私募基金管理有限公司
9	上海度势投资有限公司	61	建元阳光投资管理（北京）有限公司
10	磐厚动量（上海）资本管理有限公司	62	平安银行股份有限公司
11	玄卜投资（上海）有限公司	63	华泰资产管理有限公司
12	宁波莲盛投资管理有限公司	64	观富（北京）资产管理有限公司
13	深圳市国晖投资有限公司	65	果行育德管理咨询（上海）有限公司
14	光大证券股份有限公司	66	上海紫阁投资管理有限公司
15	武汉证国私募基金管理有限公司	67	渤海证券股份有限公司
16	深圳市凯玄投资有限公司	68	金融街证券股份有限公司
17	浙江象舆行投资管理有限公司	69	华安基金管理有限公司
18	山西证券股份有限公司	70	兴业期货有限公司
19	福州经济技术开发区天阔私募基金管理有限公司	71	平安证券股份有限公司
20	财通证券资产管理有限公司	72	珠海市聚隆私募基金管理有限公司
21	上海中域投资有限公司	73	深圳前海华强金融控股有限公司
22	国寿安保基金管理有限公司	74	海南钰和私募基金管理有限公司
23	中信建投证券股份有限公司	75	天风证券股份有限公司
24	上海云门投资管理有限公司	76	张家港高竹私募基金管理有限公司
25	赢舟资产管理有限公司	77	泽安私募基金管理（三亚）合伙企业（有限合伙）
26	鑫睿私募	78	上海长见投资管理有限公司
27	泰康资产管理有限责任公司	79	财信证券股份有限公司
28	上海申银万国证券研究所有限公司	80	深圳市华皓汇金私募股权投资基金管理有限公司
29	上海方物私募基金管理有限公司	81	太平洋证券股份有限公司
30	绿色发展基金私募股权投资管理（上海）有限公司	82	富邦华一银行有限公司

31	杭州科策投资管理合伙企业（有限合伙）	83	景合私募基金管理（海南）有限公司
32	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司	84	深圳市珞瑜私募证券基金管理有限公司
33	广东冠达泰泽私募基金管理有限公司	85	兴银理财有限责任公司
34	华福证券股份有限公司	86	上海途灵资产管理有限公司
35	苏州君榕资产管理有限公司	87	立格资本投资有限公司
36	国都证券股份有限公司	88	西藏腾云投资管理有限公司
37	广西赢舟管理咨询服务服务有限公司	89	深圳深高私募证券基金管理有限公司
38	厦门中略投资管理有限公司	90	淳厚基金管理有限公司
39	贵山私募基金管理（苏州）有限公司	91	深圳市平石资产管理有限公司
40	浙商证券股份有限公司	92	大湾区发展基金管理有限公司
41	江西省杜兹投资管理有限公司	93	方正富邦基金管理有限公司
42	世嘉控股集团（杭州）有限公司	94	海南劲恒私募基金管理合伙企业（有限合伙）
43	北京泽铭投资有限公司	95	上海益昶资产管理有限公司
44	上海利位私募基金管理有限公司	96	上海雷钧私募基金管理有限公司
45	东北证券股份有限公司	97	财通证券股份有限公司
46	上海汇正研究所	98	厦门市乾行资产管理有限公司
47	西部利得基金管理有限公司	99	深圳乾锦豪私募证券基金管理有限公司
48	北京中泽控股集团有限公司	100	第一创业证券股份有限公司
49	国泰海通证券股份有限公司	101	广东莲花私募证券投资基金管理有限公司
50	中信期货有限公司	102	江苏金恒投资控股集团有限公司
51	AceCamp International Limited	103	长盛基金管理有限公司
52	上海喜世润投资管理有限公司	104	上海竑观资产管理有限公司

注：参会人员名单由会议平台提供并经整理后展示。公司无法保证所有参会人员的完整性和准确性，请投资者注意。