

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：2026-004

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 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2026 年 8 月 27 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 CTO：ZHANG JINSHAN 先生 总经理：罗欣先生 副总经理兼财务总监：王楠女士 投资经理兼证券事务代表：崔欢先生 证券事务代表：刘保花女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍 2026 年半年度经营情况 2026 年半年度，公司实现营业收入约 17.22 亿元人民币，较上年同期增长 17.79%；归属于上市公司股东的净利润约 2.67 亿元人民币，较上年同期增长 23.20%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 2.60 亿元人民币，较上年同期增长 47.19%，收入质量得到了大幅提升。同时，公司经营活动产生的现金流量净额达 4.78 亿元人民币，较上年同期增长 101.81%，充分展现了公司良好的变现能力以及稳健的财务基础。报告期末，公司总资产约为 71.72 亿元人民币，较上年度末增长 2.35%；归属于上市公司股东的净资产约为 52.34 亿元

人民币，较上年度末增长 6.65%。

2026 年半年度，公司各业务板块均呈现良好的增长态势。公司半导体材料业务营业收入较上年同期增长 8.17%，剔除已出售原子公司大瑞科技有限公司对上年同期业绩的影响，实际半导体材料业务营业收入同比增长约 15.20%。其中，公司在中国大陆市场锡球业务营业收入同比增长约 125%；公司湿电子化学品主要用于封装工艺制程，营业收入同比增长超过 800 万元人民币。公司显示材料业务营业收入较上年同期增长 16.82%，一方面得益于大尺寸液晶面板价格运行平稳，公司在该领域的竞争优势持续巩固；另一方面，通过并入日本企业 JNC 株式会社下属子公司相关液晶业务，使得公司中小尺寸面板液晶业务的市场竞争力得到有效提升。公司紫外固化材料业务营业收入与上年同期相比增长 29.84%。其中，光纤涂覆材料营业收入同比增长近 30%，这主要得益于人工智能数据中心基础设施扩张，拉动了光纤材料的需求；汽车内饰件涂料新客户带来业务增量，该产品营业收入同比增长近 28%。公司有机合成材料业务营业收入实现 24.02%的同比增长，其中，公司自主研发的光引发剂营业收入同比增长近 86%；受 2026 年上半年溴素市场成本冲高回落影响，医药中间体营业收入同比增长 10.43%。

总体而言，公司现阶段经营基本面保持稳健，各业务板块发展态势向好。未来，公司将在深耕有机合成技术与配方开发技术的基础上，密切关注行业动态和市场变化，积极拓展高附加值产品市场，提升公司产品竞争力与整体收入质量，推动公司业务实现持续健康发展。

二、互动交流

1、请问公司是否存在可应用于 HBM 领域的相关材料产品？如有，请问相关材料产品目前处于何种阶段？

答：您好，公司在半导体先进封装领域稳定量产的功能型湿电子化学品、锡球和 EMC 环氧塑封料均可应用于 HBM 的制造工艺。目前公司应用于 HBM 制造工艺的上述产品尚处于验证状态，对公司业绩影响较小。此外，针对 HBM 应用场景的临时键合材料，部分产品已向客户送样，现阶段主要配合客户推进相关验证工作。

2、据公司 2026 年半年报显示，公司临时键合材料取得了新进展，当前已形成小批量订单。请问能否具体介绍下情况，以及公司对该部分产品有何展望，预计今年能给公司带来多少的营业收入？

答：您好，公司自主研发的半导体临时键合材料可适配 2.5D/3D 先进封装工艺，目前多数客户端处于验证导入阶段，部分产品已通过客户验证形成小批量订单。现阶段整个临时键合胶产品领域主要仍由国外厂商主导，公司意在通过国产自研和自有技术开发实现相关产品的国产替代，但后期相关产品的规模化落地和市场拓展，仍受客户认证、下游需求等多重因素制约。基于现阶段业务推进情况，公司临时键合胶 2026 年销售收入或处于百万级别，最终收入规模尚需结合后续实际业务进展综合判断。

3、公司应用于存储芯片制造的超低阿尔法微球，在国内同行业处于何种竞争地位，该产品是否已经实现国产替代？

答：您好，公司自主研发的超低阿尔法微球最小直径低至 $50\ \mu\text{m}$ ，突破了小尺寸锡球的制造门槛，为攻克先进封装用基板的“卡脖子”难题提供了关键支撑。目前公司是国内能够提供该规格产品的极少数企业，产品实际应用情况尚需结合客户验证、下游需求综合判断，公司将持续推进相关客户验证工作。

4、公司 EMC 环氧塑封料是否已实现量产，是否有相应的

产能规划与布局？

答：您好，公司在半导体先进封装领域的 EMC 环氧塑封料目前已实现稳定量产，2026 年上半年该产品的营业收入超过 1.4 亿元人民币。此外，公司控股孙公司安庆兴凯半导体材料有限公司在安庆建设的半导体材料智能工厂已进入试生产阶段，该项目总投资 1 亿元，重点聚焦高端环氧塑封料的研发与生产，产品能够适配存储堆叠封装、智能芯片、车载功率器件等高精尖应用领域对高性能封装材料的应用需求。项目投产后，预计达到年产 1 万吨的产能，将进一步提升公司在高端封装材料领域的供给保障能力。

5、请问公司对 2026 年下半年的业绩展望如何？材料成本上涨是否对业绩有很大的影响？请领导解答，谢谢。

答：您好，现阶段公司产能有序释放，生产经营维持正常状态。综合考量下游行业当前发展态势，公司对 2026 年下半年的经营情况持乐观向好心态。关于材料成本方面，受外部多重因素影响，化工原材料价格在前期有所波动，后续随着市场环境变化，国内化工材料价格已有较为明显的回落。现阶段来看，材料端因素预计不会对公司下半年业绩造成显著影响，整体成本处于可控范围之内。基于上述判断，公司对于 2026 年全年的经营目标，包括营业收入及利润的实现抱有较大信心。

6、半导体和光通信材料是国家在未来几年重点发展的方向，目前公司产品非常分散，在这两个方向不够聚焦，有些产品不在风口上，大家都不太关注。请问公司如何抓住 AI 产业风口机遇？

答：您好，公司经过二十余年的发展，始终致力于为高科技制造提供优质材料。公司核心产品广泛应用于半导体制造、光纤通信等关键领域，与 AI 产业基础设施建设、算力网络搭建、高速通信迭代的发展需求密切相关。在产品布局方面，多

元化、多场景的产品布局是公司长期稳健发展的核心优势之一。公司所有产品均聚焦高科技制造主业，围绕半导体、光通信等核心赛道延伸布局，并非无序扩张。多元化的产品结构能够有效对冲单一行业周期波动、细分领域景气度变化带来的经营风险，平滑行业周期性影响，这也是公司二十余年来业绩持续稳健增长、盈利水平保持稳定的核心原因。未来，公司也将进一步加强产品的多元化布局，为整个高科技产业提供更完善的技术服务。

7、当前行业内多家光纤企业持续扩产，公司是否有加大产能布局的相关计划，以匹配下游客户的需求节奏？

答：您好，公司持续跟踪光纤行业的扩产情况以及下游客户的需求变化，并结合实际情况布局相关产能扩充方案。由公司安庆分公司负责实施的紫外固化配套材料系列产品建设项目，预计 2026 年年底开工建设。项目建成达产后，将进一步扩充公司紫外固化涂料产能，力争适配下游客户的需求。

8、据公司 2026 年半年报显示，国内三大运营商 2026 至 2027 年度光缆集采规模预计可带动约 6,000 吨光纤涂料新增销售量，并适配超低损耗光纤涂覆材料性能要求。请问从 2026 年至 2027 年,公司预计在国内新增需求中能占到怎样的份额？

答：您好，公司从光通信领域紫外固化材料的产销研起家，现已成为国内外重要的光纤涂料供应商之一。鉴于行业商业竞争及合规信息披露原则，公司不便披露单一特定产品的细分市场占比数据。公司始终密切跟踪市场需求变化，并结合行业发展趋势及未来中长期市场预期，有序推进产能扩张规划，持续夯实产能供给能力，力求匹配未来市场需求。

9、请问公司在先进封装领域布局的光刻胶、电镀液等相关产品，目前主要可应用于哪些先进封装工艺环节，是否包含 TSV、Bumping 等环节？能否对相应客户结构做简要拆解说

明？

答：您好，公司半导体材料可用于多种先进封装形式，目前已形成覆盖封装湿化学品、环氧塑封料（EMC）、锡球、临时键合材料、BARC 及先进封装光刻胶等在内的系列产品线，下游客户主要为国内大型半导体制造和封装厂商。半导体封装材料需完成客户系列认证与产线验证，导入周期较长，因此相关产品的订单放量节奏存在不确定性。公司将持续深化与下游客户的合作，加速各类先进封装材料的认证导入与量产落地，稳步提升公司产品在国内先进封装领域的市场竞争力。

10、公司从 2017 年之后就没有在半导体材料行业进行投资并购了，请问是否意味着公司在并购战略中会继续沿着多元化道路发展，不仅仅局限于半导体行业？

答：您好，公司始终坚持外延并购、多元布局的发展战略。过往公司通过并购整合，有效实现了相关技术引进与业绩增长，整体成效良好。自 2017 年以来，公司未在半导体材料领域开展重大并购，主要基于两方面审慎考量：一是优质可控的并购标的稀缺，通过并购实现技术突破的难度较大。二是目前国内半导体材料一级市场项目估值较高，综合评估投资回报率与业绩贡献水平，暂不适配公司投资布局要求。未来，公司将积极寻找契合公司发展战略、估值合理的优质标的，依托外延并购赋能公司业绩稳健增长。

11、请问针对特种光纤涂料系列产品，公司是否有相应的技术与产品布局？

答：您好，公司已前瞻性布局空芯光纤、低折射率光纤涂覆树脂、耐高温光纤涂覆树脂等特种光纤涂料系列产品，当前部分产品已有销售。该类产品单价较高，但市场整体需求量不大，现阶段业务营收占比较低，对公司整体业绩贡献较小。

12、请问公司池州生产基地项目目前主要规划生产哪些产品？目前发展到什么阶段了？

答：您好，公司池州生产基地项目计划分期实施，项目总投资额约 10 亿元人民币，其中固定资产投资约 8 亿元人民币，规划布局光引发剂、医药中间体、UV 光固化树脂、多功能有机合成材料、液晶显示材料相关生产线及配套公用工程。目前公司全资子公司池州飞凯新材料有限公司已与安徽省东至县自然资源和规划局签订《国有建设用地使用权出让合同》，项目整体工作正按计划有序推进。

13、请问公司参股的景德镇陶瓷基板厂是否已经投产了？该企业主营业务有哪些？公司参股该企业是出于何种考虑？是否有助于公司主营业务进一步的拓展？

答：您好，公司参股的景德镇奈创陶瓷材料有限公司主营精密陶瓷板的研发、生产及销售，核心产品为高性能金属化陶瓷散热基板，产品应用覆盖通信射频、激光热沉、芯片级封装等领域。本次参股是公司完善产业布局、强化协同合作的重要安排，有利于推动公司向高端材料赛道横向拓展，打造有机材料与无机材料双轮驱动的业务架构。预计今年九月底，该参股企业开始小批量生产，后续将结合实际情况制定产能扩张计划。

14、请介绍一下公司光纤涂料业务相较于同行的竞争优势？

答：您好，公司为全球规模领先的光纤涂料生产企业之一，光纤涂料年产量超过一万吨，产品以国内市场为核心，同时销往印度、美国、欧洲等海外区域。光纤涂覆材料是公司创立时即布局的核心产品线，经过二十余年的研发、生产经营，公司积累了丰富的技术及制造经验，与下游客户形成长期稳定的合作关系。未来公司将持续提升研发实力、优化成本管控、有序

扩充产能，进一步巩固光纤涂料业务在行业中的竞争优势。

15、请问油价上涨之后公司与下游光纤客户的议价有什么新的进展吗？

答：您好，受市场环境变动影响，国内化工材料价格已出现较为显著的回落。同时，公司原材料以国产为主，油价波动对生产经营影响有限，目前整体处于可控范围。公司将持续跟踪上游原材料价格波动对产品毛利率造成的影响，适时与下游客户开展价格传导方面的沟通。

16、请问苏州凯芯半导体材料基地与其他半导体材料项目的建设进度，预计投产时间和产品规划如何？公司如何避免产能先于需求释放这一点。

答：您好，苏州凯芯半导体材料基地项目主要围绕现有客户需求、产品验证及未来先进封装应用做好产能储备，项目建设、设备安装、试生产、客户导入分阶段推进。实际投产节奏将结合审批进度、建设情况、市场需求、客户认证进度进行动态安排。同时，公司将审慎管控整体投资节奏，持续关注产能利用率，结合现有产品结构与现金流回收情况统筹规划，规避产能超前释放的风险。项目具体进度、投产计划及相关收益以后期公司官方披露文件为准。

17、请问公司 2026 年上半年实现了经营活动产生的现金流量净额 4.78 亿元人民币，同比增幅较大，请问具体是什么原因呢？

答：您好，公司 2026 年上半年经营活动产生的现金流量净额同比增幅较大，主要原因如下：一是在销售端持续落实信用管理政策，强化客户回款管理，2026 年上半年取得了显著成效；二是在供应链端积极引入多元化采购战略，在主要材料方面拓展多家供应商，同时也争取到了较好的付款政策；三是主动优

	化业务结构，聚焦高毛利产品业务，同时加强运营管理，提高整体运营效率，经营现金流得到进一步优化。 18、请问公司 2026 年下半年经营展望如何？在不披露未公告的财务预测的前提下，投资者应该重点跟踪哪些经营指标？ 答：您好，综合当前行业及经营环境，公司对 2026 年下半年经营保持审慎乐观。在未披露公开财务预测前提下，投资者可通过关注以下几个维度，对经营情况形成初步预判。一是下游行业景气度，公司业务覆盖半导体、AI、光纤光缆、显示等领域，相关行业的出货量及需求波动情况值得持续跟踪；二是业务增长动能，依托去年对日本企业 JNC 株式会社下属子公司的并购整合，公司液晶业务有望持续释放发展潜力；三是材料客户的粘性，由于材料产品认证周期长，一旦认证通过，客户不会轻易更换供应商，有助于保障合作关系的长期稳定；四是原材料成本变化趋势，相较于海外市场，国内化工原料受国际地缘事件及原油供给的影响相对有限，成本端具备一定的抗风险能力。
附件清单（如有）	参会机构名单
日期	2026 年 8 月 27 日

附件：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	上海恒穗资产管理中心（有限合伙）	34	宁波浩越资产管理有限公司
2	太平洋证券股份有限公司	35	武汉证国私募基金管理有限公司
3	华安证券股份有限公司	36	上海甬兴证券资产管理有限公司
4	福建金牛投资管理股份有限公司	37	上海方物私募基金管理有限公司
5	宁波莲盛投资管理有限公司	38	深圳市开宝资产管理有限公司
6	光大证券股份有限公司	39	兴银理财有限责任公司
7	MARCO POLO PURE ASSET MANAGEMENT LIMITED	40	山东神光咨询服务有限责任公司
8	珠海德若私募基金管理有限公司	41	财达证券股份有限公司
9	天津远望资产管理咨询有限公司	42	Point72 Hong Kong Limited
10	上海嘉世私募基金管理有限公司	43	上海云门投资管理有限公司
11	淇琳投资	44	深圳乾锦豪私募证券基金管理有限公司
12	中银国际证券股份有限公司	45	上海润义投资管理有限公司
13	云南约牛软件科技有限公司	46	上海尚颀投资管理合伙企业（有限合伙）
14	西部利得基金管理有限公司	47	长安基金管理有限公司
15	上海度势投资有限公司	48	国投证券股份有限公司
16	深圳前海旭鑫资产管理有限公司	49	粤开证券股份有限公司
17	上海原泽私募基金管理有限公司	50	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
18	耕霖（上海）投资管理有限公司	51	上海棒杰私募基金管理有限公司
19	财信证券股份有限公司	52	华福证券股份有限公司
20	北京京管泰富基金管理有限责任公司	53	上海途灵资产管理有限公司
21	东北证券股份有限公司	54	宁波宝隼资产管理有限公司
22	深圳市凯玄投资有限公司	55	上海川流私募基金管理有限公司
23	华升资本	56	盛博香港有限公司
24	禾永投资管理（北京）有限公司	57	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
25	江西彼得明奇私募基金管理有限公司	58	深圳市华皓汇金私募股权投资基金管理有 限公司
26	陕西枹朴容易投资有限公司	59	中信期货有限公司
27	华泰证券股份有限公司	60	上海玖歌投资管理有限公司
28	西安江岳私募基金管理有限公司	61	建信理财有限责任公司
29	玄卜投资（上海）有限公司	62	ACG MANAGEMENT PTE. LTD.
30	华创证券有限责任公司	63	广州市航长投资管理有限公司
31	深圳市红石榴私募证券基金管理有限公	64	开源证券股份有限公司

	司		
32	合众资产管理股份有限公司	65	深圳市金之灏基金管理有限公司
33	国泰海通证券股份有限公司		

注：参会人员名单由组织机构提供并经整理后展示。公司无法保证所有参会人员及其单位名称的完整性和准确性，请投资者注意。