

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：2026-005

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 <u>上海辖区上市公司集体接待日暨中报业绩说明会</u>
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2026 年上海辖区上市公司集体接待日暨中报业绩说明会的投资者
时间	2026 年 9 月 16 日 15:00——17:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)
上市公司接待人员姓名	董事长兼 CTO：ZHANG JINSHAN 先生 独立董事：冯扬先生 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
投资者关系活动主要内容介绍	1、尊敬的董事长您好：公司锡球业务上半年实现翻倍以上增长，表现非常亮眼。请问这一轮高增长背后的主要驱动力是什么，新客户导入和老客户份额提升分别贡献了多少；在头部封测客户拓展方面今年有哪些比较典型的突破案例，目前分别有多少家客户处于送样验证、小批量和批量供货阶段；以及客户选择公司产品替代原有供应商，反馈最多的差异化优势体现在哪些方面？ 答：您好，（1）公司锡球业务的增长，主要得益于长期技术积累和客户信任沉淀。过去几年，公司在下游客户新产品导入阶段便积极介入，持续提供产品适配、验证及技术服务，前

期导入项目目前逐步进入放量阶段；叠加下游需求增长，2026年上半年公司在中国大陆市场的锡球业务营业收入同比增长约125%。（2）目前，公司锡球产品与国内主要封装客户基本均有合作项目在推进。相比国际供应商，公司锡球产品能够凭借本土化团队提供更加及时、积极的技术支持和销售服务，更快响应客户在产品验证、工艺适配及量产过程中的需求。未来，公司将继续深化与现有客户的合作，并积极推进新项目验证导入。感谢您对公司的关注，谢谢！

2、CPO 保偏光纤国产化 10 月出结果，公司作为光纤涂料龙头企业在保偏光纤涂料工艺方面有何技术储备？

答：您好，公司在紫外固化涂料产品方面拥有自主合成树脂能力，能够根据客户下游应用需求做配方调整。目前，公司保偏光纤涂覆树脂已向个别大型厂商实现批量供应，同时也在行业其他客户处同步开展试验和推广。感谢您对公司的关注，谢谢！

3、有部分投资者问苏州凯芯半导体材料基地项目可能会发生产能先于需求释放的问题，而该项目的产品主要是 G5 级超高纯溶剂、湿电子化学品和光刻胶产品，请问在 G5 级超高纯溶剂尚未批量生产的情况下，是否存在项目利用靠近客户的地理优势先向现有客户提供 G3/G4 级湿化学品或厚膜负性光刻胶等产品保证项目按计划时点投入运营的可能性？另外，公司 G5 级超高纯溶剂在技术验证和客户认证两个维度的具体进展如何？

答：您好，苏州凯芯半导体材料生产基地项目新建产线既包括专用于 G5 级超高纯溶剂的提纯生产线，也包括可生产多种其他等级湿制程产品的全套设备，能够根据不同客户、不同工艺环节的差异化需求灵活安排产品导入与生产。目前，上述相关项目正按计划推进，公司将在该项目完成技术验收后，有

序开展 G5 级超高纯溶剂的客户验证工作。后续产品放量节奏仍将取决于项目验收、客户验证及市场需求等因素，具体进展请以公司后续披露的信息为准。感谢您对公司的关注，谢谢！

4、公司新任总经理具有深厚的投行背景，而并购一直都是公司发展壮大的手段之一，目前公司也控股、参股了许多先进材料企业，例如奈创陶瓷、爱科隆材料等，下一步公司是否有进一步并购以上参股企业的计划？

答：您好，公司参股景德镇奈创陶瓷材料有限公司及苏州爱科隆材料有限公司，属于围绕无机材料、聚酰亚胺材料（PI）赛道开展的前瞻性产业布局，现阶段主要依托股权合作挖掘业务协同价值。对于是否进一步并购上述参股公司，公司需要综合评估标的经营状况、业务协同性、估值水平及各方股东意愿等多重因素审慎决策。若后续发生需履行信息披露义务的事项，公司将严格按照监管规则及时公告。感谢您对公司的关注，谢谢！

5、公司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，请问公司在保偏光纤涂料上是否有产品供应？研发进展如何？公司与部分光纤头部企业进行联合研发所取得的涂料产品是否拥有独立的专利权？比如应用于空芯光纤的涂料产品会不会被现有客户进行排他性锁定无法销售给其他潜在客户？

答：您好，公司保偏光纤涂覆树脂目前已向个别大型厂商实现批量供应，同时也在行业其他客户处同步开展试验和推广。公司与部分大型光纤厂商开展联合研发，主要是结合客户需求推进产品开发、验证及应用，公司可根据产品验证、客户需求及商业合作情况向其他潜在客户进行推广和销售。感谢您对公司的关注，谢谢！

6、尊敬的董事长您好！安庆兴凯半导体材料智能工厂上

半年正式投产，是半导体材料板块的重要进展。想请管理层介绍一下投产以来产线运行和产能爬坡的情况，相比投产初期良率和生产效率有哪些明显改善，产品主要面向哪些封装场景和客户群体，客户送样导入方面有哪些积极进展，以及公司对这条产线未来的收入贡献节奏有什么展望？

答：您好，安庆兴凯半导体材料智能工厂产线目前已进入试生产阶段，相关产品产能正根据生产经营安排逐步切换，产线运行总体平稳，生产良率保持较好水平。该工厂产品主要应用于存储、电源管理、碳化硅功率器件、PDFN Clip 封装等终端领域，是公司高阶环氧塑封料的重要产能储备，未来随着相关产品陆续通过客户验证并实现放量，产线产能利用率有望逐步提升，对公司收入和利润的贡献也将进一步增加。具体贡献节奏将受到客户验证进度、订单释放及下游市场需求等因素影响。感谢您对公司的关注，谢谢！

7、尊敬的董事长您好！显示材料板块上半年毛利率大幅提升，修复非常显著。想请管理层拆分一下液晶销量增长、产品结构优化、JNC 并表协同、低毛利业务收缩这几个积极因素各自贡献了多少，分 TV、IT、OLED 来看哪些细分领域的改善最为明显，以及维持当前较好的盈利水平公司有哪些支撑？

答：您好，2026 年上半年公司显示材料板块毛利率提升，是产品结构优化、并购协同逐步释放以及部分低毛利业务调整等因素共同作用的结果。未来，公司将持续推进产品升级和客户拓展，并通过整合研发、生产、供应链及客户资源，提升业务协同效率。同时，公司将继续加强成本管控与高附加值产品推广，努力保持业务稳健发展。感谢您对公司的关注，谢谢！

8、尊敬的董事长您好，十分感谢您的辛勤付出！公司目前在安庆、苏州、池州等地推进多个产能项目，高端新材料研发也在加速。想请管理层展望一下未来 12 到 24 个月公司最期

待落地、弹性最大的两至三个方向是什么，各产能项目的建设和投产节奏如何安排，以及从中长期看管理层对成长最有信心的赛道是哪些？

答：您好，安庆兴凯半导体材料智能工厂目前处于试生产阶段；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；苏州凯芯半导体材料生产基地项目及池州生产基地项目亦按计划有序推进。上述项目的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。未来公司将着重推进半导体材料、液晶材料以及光纤涂覆材料等核心产品板块的研发、生产和销售，切实保障客户需求，为客户提供更完善的产品与更优质的服务。感谢您对公司的关注，谢谢！

9、公司定位为平台型电子化学品龙头，屏幕显示、半导体、紫外固化等多轮驱动，请问公司在半导体材料等前沿领域的研发布局和产业化进程如何？各业务板块的协同发展策略是什么？

答：您好，公司半导体材料主要围绕晶圆制造、晶圆级先进封装、芯片级封装等领域进行布局，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。依托紫外固化技术平台底层同源、跨品类复用的特性，各业务板块充分发挥协同效应：一是技术协同，核心技术模块可在各业务间适当迁移，减少新配方研发中的基础性试错成本，降低新品开发边际成本，缩短研发周期，从而快速响应下游迭代需求；二是供应链与制造协同，各产品线共享原材料体系、生产经验与成熟工艺，统筹产能与品质管控，持续提升规模化生产与供应链配套效率。感谢您对公司的关注，谢谢！

10、公司收购 JNC 在华液晶业务后，大中小尺寸液晶材料

矩阵如何协同？该业务的整合进展和预期贡献如何？

答：您好，通过对日本 JNC 株式会社在华液晶业务及全球液晶显示相关专利资产的收购，公司构建了覆盖大尺寸至中小尺寸的液晶材料专利布局与产品矩阵，从而进一步夯实技术壁垒，强化了渠道协同与客户资源共享，该业务整体整合进展顺利。感谢您对公司的关注，谢谢！

11、公司是否有意图收购下游光纤生产厂家？

答：您好，并购优质资产是公司外延式发展的重要路径之一，具体决策需综合考量行业发展趋势、标的资产与现有业务的协同性、投资回报水平等多重因素。若后续发生需履行信息披露义务的事项，公司将严格按照监管规则及时公告。感谢您对公司的关注，谢谢！

12、尊敬的董事长您好，AI 算力和先进封装行业景气度持续走高，公司在临时键合材料、厚膜光刻胶、高端 EMC、锡球等方向均有布局。想请管理层梳理一下今年以来这些产品线分别取得了哪些比较关键的进展或突破，其中哪些产品的进展超出了公司年初的预期，对应下游主要是哪些高景气场景，以及最近一个季度半导体材料板块的整体订单和出货趋势如何？

答：您好，公司自主研发的超低阿尔法微球目前已实现量产；公司临时键合材料多数客户端处于验证导入阶段，部分产品已通过客户验证，当前已形成小批量订单；公司半导体先进封装用厚膜负性光刻胶已通过国内主流芯片封装厂商的验证并形成小批量订单。上述产品有望适配 2.5D/3D 封装及 HBM 封装相关应用场景，具体应用需视下游客户的工艺要求而定，现阶段相关产品对公司整体业绩影响较小。从板块整体来看，最近一个季度公司半导体材料业务订单及出货情况正常有序。感谢您对公司的关注，谢谢！

13、尊敬的董事长您好，紫外固化材料是公司传统优势主业，公司在光纤涂覆材料等细分领域具备全球重要供应地位，产品结构也在持续向高端化迭代。想请管理层分享一下今年以来高端高附加值产品的收入占比提升情况如何，TMO 光引发剂替代 TPO、汽车涂料拓展、海外市场突破这几个方向上分别有哪些积极进展，以及该板块未来的盈利改善主要看哪些驱动？

答：您好，（1）公司自主研发的 TMO 具有自主知识产权，并已获得多个国家和地区的专利授权及欧盟 REACH 注册认证，目前已实现量产，国内外市场需求良好。TMO 具备环境友好、健康安全等特点，可作为传统光引发剂 TPO 的替代方案，公司正持续推进其在海内外市场的客户验证和应用拓展。（2）公司紫外固化材料板块未来盈利主要取决于 AI 算力及数据中心建设带动的光纤材料需求、高端及特种光纤涂覆材料放量、汽车涂料新客户和新产品导入，同时也将受到产品结构、原材料价格、市场竞争和产能利用率等因素影响。公司将持续加强技术创新、产品升级和精细化运营，努力提升该板块的盈利能力。感谢您对公司的关注，谢谢！

14、尊敬的董事长您好，公司在半导体材料领域已形成覆盖湿电子化学品、EMC、锡球、光刻胶、临时键合材料等多品类的布局。想请管理层分享一下在多品类配套供货和客户协同导入方面今年有哪些比较成功的实践案例，平台化布局对提升单客户价值量、缩短验证周期带来了哪些可以感受到的变化，以及目前哪几条产品线之间的协同效应最为明显？

答：您好，今年公司自主研发的半导体先进封装用厚膜负性光刻胶取得重大突破，产品已通过国内主流芯片封装厂商的严格验证并形成小批量订单；另外公司自主研发的半导体临时键合材料亦取得新进展，取得小批量订单。公司持续推进半导

体材料平台化布局，目前已形成覆盖湿电子化学品、环氧塑封料（EMC）、锡球、光刻胶、BARC 及临时键合材料等产品线，相关产品可应用于晶圆制造、晶圆级封装和芯片级封装等环节，具备较强的客户协同潜力。感谢您对公司的关注，谢谢！

15、公司在国内光纤涂层占比大概多少？国内做光纤涂层哪些上市公司是公司的主要竞争对手？

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，下游客户基本覆盖了国内外大中型光纤光缆制造企业。行业内其他同业企业相关信息，建议参考行业权威研究报告及公开市场资料。感谢您对公司的关注，谢谢！

16、据相关报道，工信部近期发布国内主要光纤网络陆续更换成低损耗的高速光纤网络网，那接下去几年国内光纤需求量将大大地增加，公司有没有前瞻性地做好这方面的准备，如果接下去几年光纤涂层材料需求大大增加，是不是会刺激场外资本也进入光纤涂层领域，公司在这方面有什么考虑？

答：您好，公司长期关注行业技术演进和下游需求变化，并已在光纤涂覆材料领域深耕二十多年，产品覆盖光纤内层、外层及并带涂覆材料和着色油墨，同时前瞻布局空芯光纤、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。在产能方面，公司现有产线利用率较高，并具备一定弹性产能空间，可以满足当前客户订单交付需求；同时，公司正结合行业扩产节奏和客户需求有序推进产能扩充。其中，由公司安庆分公司实施的紫外固化配套材料系列产品建设项目预计于 2026 年年底开工，项目建成达产后将进一步扩充相关涂料产能。感谢您对公司的关注，谢谢！

17、近期公司股价持续下行，投资者存在较多疑虑。有几个问题请教：（1）控股股东减持计划剩余额度还有多少，后续

减持节奏是否存在调整可能；（2）临时键合胶、先进封装 EMC 目前仍处于小批量阶段，放量主要瓶颈是客户验证还是良率/产能，2026 下半年能否看到订单明显增长；（3）苏州凯芯在建工厂投产与客户导入时间表；（4）公司是否计划加强投资者沟通，或者出台回购等方式维护市值、稳定股东信心？

答：您好，（1）公司于 2026 年 6 月 10 日在巨潮资讯网披露了《关于公司控股股东及其一致行动人股份减持计划的预披露公告》，本次相关股东减持计划届满日为 2026 年 10 月 2 日。公司管理层将与相关股东保持沟通，充分转达二级市场投资者对于减持节奏的相关关切，督促股东依规实施减持，并严格按照监管规定及时披露后续减持进展。（2）公司正持续开展包括临时键合胶在内的先进封装材料客户端验证，相关工作稳步推进。（3）苏州凯芯半导体材料生产基地项目正按计划有序推进，该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，实际投产节奏将结合审批进度、建设情况、市场需求及客户认证进度进行动态安排。（4）公司始终秉持以内在价值为核心的市值管理理念，积极开展市值管理工作。一方面，公司持续深耕主业，以技术创新和经营效率驱动核心竞争力，为市值提升奠定基础；另一方面，公司通过加强与投资者交流、实施现金分红及股权激励计划、寻求优质资产并购等方式，努力促进市场对公司价值的准确认知。感谢您对公司的关注，谢谢！

18、请问贵公司的 EMC 环氧塑封料、锡膏、锡球等封装材料目前有没有应用到芯片半导体的先进封装产品里。营收多少？下半年目标，可以详细介绍一下吗？

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，

相关产品的具体应用需视下游客户的工艺要求而定。未来，公司将持续推进先进封装材料的客户导入与产能利用率提升，着力提高公司半导体材料板块的经营效益。感谢您对公司的关注，谢谢！

19、公司 Q2 营业收入和扣非利润环比下降，原因是什么？是哪一块业务的收入环比下降了？是哪一块业务的扣非利润下降了？下降的原因会持续影响 Q3 的主营收入和扣非利润吗？另外，半年度报告显示，子公司安庆飞凯 H1 实现营收约 5.5 亿元，但净利润仅为 1,131 万元，净利率仅为 2%，与公司合并报表净利率 16.34%相距甚远，是什么原因？

答：您好，（1）单季度环比变化受下游客户排产、订单确认节奏、产品结构等多重因素影响，公司将持续深耕主业、强化内部经营管理，积极把握下游产业发展机遇。后续相关经营情况请以公司定期报告为准。（2）公司全资子公司安庆飞凯新材料有限公司主要承担高性能涂料的生产制造环节，单体数据仅反映该主体独立核算的经营结果，而公司合并报表整合了紫外固化材料、半导体材料、显示材料及有机合成材料等多条业务线的经营成果，各板块盈利水平存在一定差异。子公司单体报表与公司合并报表统计口径不同，因此二者净利率存在差异。感谢您对公司的关注，谢谢！

20、有报道显示，安庆兴凯 H1 实现了营业收入 5,280 万元，净利润 252 万元，该司的 1 万吨高端环氧塑封料产线仅在 Q2 末投产，请问营业收入是如何实现的？是否是晶凯原有 3 条 EMC 线实现的收入？

答：您好，公司控股孙公司安庆兴凯半导体材料有限公司 2026 年上半年营业收入主要系存量 EMC 产线业务经营所得。安庆兴凯半导体材料智能工厂目前处于试生产阶段，2026 年上半年相关产线尚未贡献销售收入。感谢您对公司的关注，谢谢！

	21、贵司是国内湿化电子品行业的老兵，在国内半导体行业蓬勃发展的上半年，为什么公司在湿化电子品仅取得了 800 万的营收增长？是有重点客户重大订单的调整吗？ 答：您好，公司半导体材料中的湿电子化学品主要应用于封装工艺制程，相关产品销售受下游客户需求及其产品结构变化等因素影响。2026 年上半年，公司湿电子化学品未发生重点客户重大订单调整的情形，产品销售会随客户产品结构变化而有所波动。公司将持续加强与客户的协同合作，积极推进产品验证、市场拓展及高附加值产品开发，努力提升相关业务规模。感谢您对公司的关注，谢谢！ 22、报告期，募投项目“丙烯酸酯类及光刻胶产品升级改造建设项目”已完成建筑工程及主要设备购置安装，进入试生产与产能爬坡阶段。该项目于 1 月 30 日即达到可使用状态，但在报告期仅实现效益 175.78 万元，这个效益指的是收入还是利润？请问该项目在整个公司的供应链中处于何种定位？该项目是否有新增丙烯酸酯类和光刻胶产品对外订单？光刻胶是面板胶还是半导体光刻胶？ 答：您好，募投项目“丙烯酸酯类及光刻胶产品升级改造建设项目”2026 年半年度实现效益 175.78 万元，系新增产量的毛利并综合项目相关业务损益情况的结果。该项目是公司材料一体化布局的重要环节，项目所涉及的丙烯酸酯作为公司重要的化工合成产品之一，为紫外固化材料、显示材料以及半导体材料等业务板块提供了树脂、单体、助剂等关键原料；同时光刻胶产品是在面板及半导体制造等电子领域微细图形加工制程中起到关键作用的核心材料。项目当前处于试生产及产能爬坡阶段，后续公司将持续推进产线工艺优化与客户验证，逐步释放项目产能。感谢您对公司的关注，谢谢！
附件清单（如有）	无

日期	2026 年 9 月 16 日
----	-----------------