

证券代码：300398

证券简称：飞凯材料

债券代码：123078

债券简称：飞凯转债

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：2025-001

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>2024 年度暨 2025 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	2025 年 4 月 23 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 董事会秘书：严帅先生 财务总监：王楠女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍 2024 年度、2025 年一季度经营情况</p> <p>1、2024 年年度关键财务数据及经营业绩情况</p> <p>2024 年度，公司实现营业收入约 29.18 亿元，较上年同期增长 6.92%，主要受报告期内全球经济和宏观消费环境回暖影响，半导体材料下游需求企稳回升，电子消费品需求提振带动上游材料企业业绩增长所致。归属于上市公司股东的净利润约 2.47 亿元，较上年同期增长 119.42%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 2.40 亿元，较上年同期增长 379.65%，主要系 2023 年度计提了较大金额的信用减值准备，2024 年可比利润基数较小所致。公司 2024 年经营活动产生的现金流量净额约 6.51 亿元，展现出公司盈利能力强劲，公司财</p>

务稳健性显著提升。此外，2024 年度总资产与净资产较上年同期亦有不同程度的增长。

2024 年，半导体材料与屏幕显示材料营业收入分别实现同比增长 19.77%和 7.13%。其次，报告期内公司非光纤涂料的营业收入增长显著，在一定程度上对冲了光纤涂料因受到光纤行业下游需求不振导致的业绩承压影响，紫外固化材料营业收入同比仅下降 3.64%。有机合成材料板块中，光敏材料因其上期营业收入基数较小，2024 年增长幅度较大；而医药中间体的营业收入受下游需求适配度及价格承压因素影响，同比下跌了 5.79%。尽管如此，得益于光敏材料的显著增长，有机合成材料板块的总体营业收入仍实现了 1.11%的同比增长。

2、2025 年一季度关键财务数据及经营业绩情况

2025 年一季度，公司实现营业收入约为 7.01 亿元，较 2024 年一季度同比增长 4.81%。归属于上市公司股东的净利润约为 1.20 亿元，同比增长 100.10%，主要系公司在第一季度完成了全资子公司大瑞科技有限公司（以下简称“大瑞科技”）的股权出售所致。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 7,751.76 万元，同比增长 17.01%。经营活动产生的现金流量净额同比下滑 84.64%，主要系公司一季度购销业务增长使得经营性支出、信用证保证金、税费和存货增加，以及一季度薪资奖金支出增加所致。

2025 年一季度，公司屏幕显示材料、半导体材料、紫外固化材料与有机合成材料营业收入分别实现同比增长 2.79%、7.88%、8.72%和 20.38%。

总体而言，公司目前经营业务稳健，各产品业务板块均展现出良好的发展势头。未来，公司将持续探索材料科学的前沿领域，以市场需求为指引，以科技创新为引擎，积极与产业链伙伴协同合作，主动寻求外延式发展路径，助力公司实现跨越

式发展。

二、互动交流

1、2024 年，公司第四季度归属于上市公司股东的净利润环比有所下滑，请问是什么原因导致的？

答：您好，根据相关会计政策规定，公司在 2024 年四季度末对合并报表范围内截至 2024 年 12 月 31 日的有关资产进行了盘点和评估，判断是否存在可能发生减值的迹象。根据减值测试结果，公司对可能发生信用减值损失和资产减值损失的相关资产计提减值准备。

2、请问董事长，公司是否会继续在半导体和屏幕显示行业发力？是否有新领域或新产品的发展战略？

答：您好，是的。屏幕显示行业领域，除前期公司已披露的拟与日本企业 JNC 株式会社（以下简称“JNC”）开展合作，关注中小尺寸面板市场外，公司还积极布局 OLED、Mini-LED 在内的新型显示技术。在半导体行业，公司在封装段和前道制造都有产品布局。

3、就今年而言，LCD 行业的市场景气度及预期并不乐观。市场普遍担忧下游终端需求可能无法达到预期水平，公司对下游面板厂商的景气度问题有何看法？另外，公司如何看待自身液晶、混晶的发展以及与 JNC 合作会对公司有何影响？

答：（1）当下，由于关税政策及全球经济环境的变化导致市场预期下降，面板厂商普遍感受到 LCD 行业市场不够景气。从公司 2025 年第一季度的显示行业产品销售来看，增长亦有限，侧面印证了显示面板市场环境的严峻性。（2）公司的液晶业务主要集中在大屏幕领域，而 JNC 作为中小尺寸面板液晶领域中的领先企业，公司与其开展合作能够实现优势互补，为公司在中小尺寸面板领域带来增量业务，提高公司营业收入。目

前，公司正在积极推进与 JNC 的合作。

4、公司在海外市场的锡球业务相较 2024 年有所恢复吗？公司对后续发展有何展望？

答：您好，公司过去业务模式中，大瑞科技主要负责台湾及海外地区的销售业务，公司上海锡球厂则专注服务国内的封装厂。未来五年，公司将继续沿用前述模式。目前，公司技术水平已不再依赖大瑞科技的支持，能够独立进行生产，并且部分产品已处于行业前沿。所以，尽管下半年公司锡球业务营业收入可能会受到一定影响，但预计不会对全年营业收入和利润产生重大不利影响。

5、紫外光固化材料下游需求紧俏的主要原因是什么？公司对紫外光固化材料业务有何发展规划？

答：您好，主要原因是下游原材料的恢复性增长。关于公司紫外固化涂覆材料业务的发展规划，公司将在继续稳固传统光纤涂料市场的基础上，开拓该业务产品的新应用领域以及研发新产品，例如新能源汽车电池及电子初步化材料等。公司希望通过拓展紫外固化材料在其他领域的应用，应对传统紫外光纤涂料市场变化对公司紫外固化材料业务的影响。

6、受行业竞争格局的恶化或者下游的降价需求，公司在半导体电子化学品领域如何保有自身的竞争力？从受到行业冲击的角度来看，该领域的产品是否会有价格波动？

答：您好，针对半导体电子化学品业务，公司的主要策略是加大对下游市场的投入，重点提升产品销量。同时，公司不仅致力于拓展应用领域，还积极响应并满足客户的个性化需求，包括特殊定制需求，不断通过提升服务响应速度和实施产品差异化策略，对冲市场价格下降带来的影响。

7、公司新产品半导体光刻胶及电子传输层的相关材料进展如何？

答：您好，公司前端半导体制造的光刻胶产品已经客户认证形成销售，OLED 电子传输层领域也已有相关产品在销售，公司对其进展持乐观谨慎的态度。

8、公司提到的 PLP 面板级封装是什么？会提升公司半导体材料的业绩吗？

答：（1）PLP（Panel Level Packaging）面板级封装是一种新型的封装形式，相对于晶圆级封装，此类矩形面板切割效率较高，适合大规模芯片生产。（2）公司正在和客户开发 PLP 封装材料，包括湿制程药水、锡球以及环氧塑封料，预计未来将会为公司业绩带来积极影响。

9、请问公司是否方便分享在半导体光刻胶领域与客户端合作或送样的情况？

答：您好，由于该部分客户信息涉及商业机密，为确保客户隐私和商业利益不受影响，公司不便对外告知具体情况。整体而言，因半导体材料本身具有较长的验证周期，公司在产品供应上采取了与客户需求节奏相匹配的策略。公司将根据客户的实际使用情况和生产计划，灵活调整产品放量。

10、在 PLP 领域，随着下游客户成熟，公司在相关材料的研发方向有哪些考虑？

答：您好，公司在 PLP 封装领域可以提供湿制程化学品、超低阿尔法微锡球及 EMC 封装材料。例如，对于 RDL 重布线工艺方向上，公司能够与客户配合开发，提供清洗、蚀刻、显影和电镀的全套解决方案。高密度互连方向上，公司能够提供微锡球等产品。

	<p>11、PLP 封装对材料的需求量大概是多少？</p> <p>答：您好，每家厂商设备参数不同，包括面板尺寸、切割效率等因素会影响材料用量。大致估算，相较于 8 寸、12 寸晶圆板级封装在电子化学药水应用用量上至少提升 30%以上，具体用量会根据客户所用设备和工艺的具体参数有所不同。</p> <p>12、关注公司可转债即将满足强赎条件，若公司可转债触发强赎条件，公司会选择强赎吗？</p> <p>答：您好，“飞凯转债”可能满足赎回条件的信息已同步至公司董事会，目前还处于讨论阶段，暂无准确结论。敬请广大投资者详细了解可转债相关规定，并关注公司后续公告，注意投资风险。</p> <p>13、公司 EMC 环氧塑封料能否用于 HBM 存储厂商？</p> <p>答：您好，国内企业尚处于 HBM 封装工艺起步阶段。从技术层面看，公司已具有适用 HBM 封装的环氧塑封料，但考虑到产品验证周期以及客户供应链安全，短期内难以实现产品放量。</p> <p>14、公司 2025 年第一季度经营活动产生的现金流量净额比 2024 年第一季度下降约 7,700 万元，是否意味着公司今年账上的现金流动性会出问题？</p> <p>答：您好，公司 2025 年第一季度经营活动产生的现金流量净额同比下降，主要原因系公司一季度购销业务增长使得经营性支出、存货、信用证保证金、税费等支出增加，以及今年一季度薪资奖金支出增加所致。公司目前整体的资金规划相对稳健，对于未来一年的资金收支情况也有充分的预计，不存在现金流性的风险。</p>
附件清单（如有）	线上参会机构名单
日期	2025 年 4 月 23 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	华福证券有限责任公司	41	西藏信托有限公司
2	深圳中天汇富基金管理有限公司	42	明亚基金管理有限责任公司
3	民生证券股份有限公司	43	华泰资产管理有限公司
4	光大证券股份有限公司	44	泽安私募基金管理（三亚）合伙企业（有限合伙）
5	德邦证券股份有限公司	45	平安证券股份有限公司
6	鸿运私募基金管理（海南）有限公司	46	平安银行股份有限公司
7	深圳前海汇杰达理资本有限公司	47	深圳市同创佳业资产管理有限公司
8	上海朴信投资管理有限公司	48	君义振华（北京）管理咨询有限公司
9	东方财富证券股份有限公司	49	上海睿郡资产管理有限公司
10	深圳前海旭鑫资产管理有限公司	50	上海云门投资管理有限公司
11	中国兵器装备集团有限公司	51	闻天私募证券投资基金管理（广州）有限公司
12	恒泰证券股份有限公司	52	开源证券股份有限公司
13	国元证券股份有限公司	53	广东恒昇基金管理有限公司
14	上海虢盛投资管理有限公司	54	天风证券股份有限公司
15	西南证券股份有限公司	55	上海泓洄投资管理中心（有限合伙）
16	华西证券股份有限公司	56	广东钜洲投资有限责任公司
17	广东博众智能科技投资有限公司	57	国泰海通证券股份有限公司
18	深圳市国晖投资有限公司	58	上海呈瑞投资管理有限公司
19	北京中泽控股集团有限公司	59	南京证券股份有限公司
20	北京根本私募基金管理中心（有限合伙）	60	华富基金管理有限公司
21	中银国际证券股份有限公司	61	北京涇谷私募基金管理有限公司
22	野村东方国际证券有限公司	62	上海申银万国证券研究所有限公司
23	国海创新资本投资管理有限公司	63	财通证券股份有限公司
24	中国国际金融股份有限公司	64	中国光大证券资产管理有限公司
25	嘉泽（厦门）私募基金管理有限公司	65	福州开发区三鑫资产管理有限公司
26	上海顶天投资有限公司	66	广西赢舟管理咨询服务服务有限公司
27	金信基金管理有限公司	67	长江证券股份有限公司
28	兴证全球基金管理有限公司	68	浙商证券股份有限公司
29	太平洋证券股份有限公司	69	上海轩汉投资管理有限公司
30	国联民生证券股份有限公司	70	共青城鼎睿资产管理有限公司
31	北京鸿道投资管理有限责任公司	71	上海中广云证券咨询有限公司

32	渤海证券股份有限公司	72	北京橡果资产管理有限公司
33	深圳市华皓汇金私募股权投资基金管理有限公司	73	上海合道资产管理有限公司
34	南京睿澜私募基金管理有限公司	74	上海度势投资有限公司
35	华创证券有限责任公司	75	汇百川基金管理有限公司
36	麦高证券有限责任公司	76	信达证券股份有限公司
37	申万宏源证券有限公司	77	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
38	上海方物私募基金管理有限公司	78	华金证券股份有限公司
39	红杉资本股权投资管理（天津）有限公司	79	玄卜投资（上海）有限公司
40	上海沃珑港投资管理合伙企业（有限合伙）		

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。