

山东天岳先进科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：天岳先进

证券代码：688234

编号：2023-004

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	橡树岭（海南）私募基金管理有限公司、Schonfeld
时间	2023年9月15日、2023年9月18日
地点	现场交流及通讯会议
接待人员	董事、董事会秘书：钟文庆 证券事务代表：马晓伟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：介绍公司相关情况</p> <p>简要介绍了公司的发展历程、主要产品及应用领域、2023年上半年经营情况、技术研发进展情况、产能规划布局情况、客户合作情况、订单签署及履行情况、未来市场机遇及发展计划等内容。</p> <p>第二部分：交流环节的主要问题及回复</p> <p>问题 1：公司衬底产品良率如何？</p> <p>回复：碳化硅衬底属于高度技术密集型行业，具有极高的技术壁垒。技术迭代更新需要长期持续开展大量创新性的工作，同时需要获取海量的技术数据积累，以完成各工艺环节的精准设计。产业化中良率受很多因素影响，技术工艺、原料供应、设备、厂务、还有人为因素等都会影响到产品良率，每个环节都需要控制住，才能保证产品质量和一致性。公司持续加大研发力度，在晶体生长和缺陷控制等核心技术领域展开密集的试验，不断突破技术瓶颈，提高产品良率。公司的良率也随着新产能的稳定而持续提升。</p> <p>问题 2：公司为何能从半绝缘型产品迅速切换到导电型产品？</p> <p>回复：公司在设立的时候，导电和半绝缘产品是一起研发、生产和销售。公司在过去的发展中不断进行技术突破，对半绝缘型和导电型两种产品均已实现了充分的技术储备和产业化能力。公司济南工厂已调整为导电型产品为主，产量及营业收入较同期增长。上海临港工厂于2023年5月开始产品交付，月产量正处于爬坡阶段，预期2023年下半年交付能力将继续提升，为营收做出积极贡献。</p>

问题 3: 公司毛利率波动的原因是什么?

回复: 公司致力于为行业提供高品质衬底产品, 积极推动碳化硅材料和技术的渗透应用, 助力行业发展。公司近三年毛利率存在波动, 主要因公司处于导电型产品扩产阶段, 一方面自去年开始公司济南工厂进行了产品产能调整, 以及临港工厂新建并实现了产品产量爬坡, 综合影响公司产品的单位成本, 另一方面毛利率还与公司整体产销量规模、客户结构、新增产能良品率提升等多方面因素综合影响。因此受产品结构调整和新建产能影响, 公司毛利率存在波动。

问题 4: 公司是否可以告知下去年大单客户 E 和今年大单客户 F 的销售情况?

回复: 目前公司与客户的交付情况良好。

问题 5: 制约碳化硅产业发展的关键因素是什么?

回复: 从产业链角度而言, 碳化硅衬底是关键环节, 由于其技术难度高, 产能供应有限, 成本和价格也高。目前亟需解决的问题是供应问题, 衬底的交付产能不足。

公司加快上海临港新工厂产能建设, 逐步加大导电型衬底产能产量。2023 年 5 月新建的上海临港智慧工厂开启了产品交付, 目前正处于产量的持续爬坡阶段, 包括英飞凌、博世等下游电力电子、汽车电子的国内外知名企业正在与公司开展合作。根据目前公司在手订单及合作客户需求情况预计, 临港工厂第一阶段年 30 万片导电型衬底的产能产量将提前实现, 上海临港工厂将成为公司导电型碳化硅衬底主要生产基地。此外, 公司正规划继续通过技术提升和增加资本投入以进一步提高公司的产能产量。随着公司新建上海工厂产能的逐步释放, 预计公司在碳化硅半导体领域将获得更大的市场影响力。

问题 6: 碳化硅产品的价格未来会如何发展?

回复: : 根据 YOLE 报告显示, 长期来看, 衬底价格呈现下降趋势。但短期来看, 市场还是处于供不应求, 衬底有效供给不足, 价格端仍然处于相对稳定的状态。

问题 7: 公司产品与国际龙头企业的差距如何?

回复: 公司在碳化硅半导体衬底技术上已实现国产自主可控。我们的目标是成为国际著名的半导体公司, 在产品技术指标、产品良率以及成本控制体系上, 对标的都是国际龙头企业。从客户端的反馈来看, 公司产品在关键技术指标方面已处于同一水平上。

	<p>问题 8: 中期来看, 是衬底的公司更有优势还是做器件的公司会更有优势?</p> <p>回复: 我们也关注到市场有很多家企业宣布要做碳化硅衬底, 对此我们是谨慎乐观的态度。乐观的是大家对碳化硅的认识比较统一, 市场上都逐渐了解碳化硅优异的物理性能、广泛的下游应用领域等等。但另一方面, 碳化硅衬底产业不仅存在一定的资本门槛, 更存在着很高的技术门槛, 对技术迭代, 经验积累和产业化过程中对产品质量的一致性的要求都非常高, 这将会是很大的挑战。</p> <p>公司努力通过技术提升和规模化生产, 加快推动碳化硅材料和技术的渗透应用, 在绿色化、低碳化、智能化、电气化时代, 碳化硅将发挥更加重要的作用。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 9 月 15 日、2023 年 9 月 18 日
备注	参加投资者接待活动中, 公司管理层积极回复投资者提出的问题, 回复的内容符合公司《信息披露管理制度》等文件的规定, 回复的信息真实、准确。