

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：2025-003

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 type="checkbox"/> 其他 <u>（请文字说明其他活动内容）</u>
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2025年8月28日 15:00——16:00
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	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 年半年度经营情况</p> <p>2025 年半年度，公司实现营业收入约 14.62 亿元人民币，较上年同期增长 3.80%，主要受益于全球经济和宏观消费环境逐步回暖，半导体材料下游市场需求回升态势强劲，同时电子消费品需求的持续提振，带动了上游材料企业整体业绩的提升。另外，公司上半年完成了对日本企业 JNC 株式会社（以下简称“JNC”）下属子公司捷恩智液晶材料（苏州）有限公司和捷恩智新材料科技（苏州）有限公司的股权收购，并在报告期内将其营业收入纳入合并报表范围，进一步促进了公司业绩增长。报告期，公司实现归属于上市公司股东的净利润约 2.17 亿元人民币，较上年同期增长 80.45%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约 1.76 亿元人民币，较上年同期增长 40.47%，主要因公司在第一季度完成了对子公司大瑞科技有限</p>

公司（以下简称“大瑞科技”）的股权出售，以及公司管理水平的持续提升和成本费用的有效管控。报告期末，公司总资产约为 69.92 亿元人民币，较上年度末增长 6.21%；归属于上市公司股东的净资产约为 48.81 亿元人民币，较上年度末增长 21.32%。

2025 年半年度，公司半导体材料业务营业收入较上年同期增长 1.14%，剔除因公司处置大瑞科技导致锡球业务收缩的影响，实际半导体材料业务营业收入同比增长约 11%。屏幕显示材料业务营业收入较上年同期增长 4.56%，其中，液晶业务营业收入平稳；OLED 制程保护膜逐渐起量，上半年营业收入约 1,000 万元人民币。紫外固化材料业务营业收入与上年同期相比增长 6.89%，其中，光纤涂料营业收入增长较大，在一定程度上对冲了非光纤涂料下游需求不振导致的业绩承压影响。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，2025 年半年度增长幅度较为显著；医药中间体下游需求较为平稳，营业收入同比增长 2.76%。综合来看，有机合成材料业务板块的总体营业收入实现约 9.90%的同比增长。

总体来看，公司当前经营稳健，各产品业务板块均保持良好的发展态势。展望未来，公司将持续深耕材料行业细分市场，加强与产业链伙伴的协同合作，为实现跨越式成长注入持续动力。

二、互动交流

1、公司二季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润环比一季度增长了 27.68%，较营业收入环比增幅高了很多，原因是什么？

答：您好，主要得益于两方面的原因：一是部分原材料价格有所下降，二季度毛利表现较一季度略好；二是二季度营业收入环比增幅虽然不大，但整体营收金额增加显著，带动了利

润上涨，同时公司前期实施的成本管控措施使得成本费用增幅较小，从而对净利润提升带来了更为明显的贡献。

2、近期光引发剂涨价对公司的毛利影响有多大？

答：您好，光引发剂近期涨价对公司毛利影响较小，主要是基于以下原因：（1）光引发剂主要用于紫外光固化材料，整体用量较小，因此在公司产品成本中占比较低；（2）公司拥有成熟的供应链管理和成本控制体系，能够根据采购规模与供应商协商争取更优价格，有效缓解外部涨价压力；（3）公司自产的 TMO 产品在满足外部客户需求的同时，也可用于内部生产。若光引发剂价格持续处于高位，公司将提升 TMO 产品的自用比例，进一步降低生产成本。

3、能否介绍一下 TMO 的进展情况？

答：您好，公司 TMO 产品已在欧盟、英国、韩国、日本等多个国家和地区开展新物质注册工作。其中，欧盟地区和韩国的 REACH 认证、英国的新化学物质注册程序已完成；其他地区的注册工作公司仍在积极推进。2025 年上半年，公司 TMO 产品销售表现良好，预计全年营业收入能实现较大的增长。

4、公司在先进封装领域有哪些新产品？

答：您好，公司在先进封装领域的产品布局主要围绕功能型湿电子化学品、锡球、EMC 环氧塑封料等关键材料展开。目前，公司已在先进封装材料产品研发方面取得一定成果，例如公司自主研发的半导体先进封装用厚膜负性光刻胶实现了重大技术突破，该产品可良好适配 2.5D/3D 先进封装工艺，具备高解析度等优异性能；同时，公司生产的临时键合材料也已形成以热解键与机械解键为主、激光解键为辅的产品体系。当前，相关产品已实现小批量销售，未来公司将根据客户验证进展逐步推进放量工作，并持续拓展先进封装相关业务，进一步加强

产品研发与技术升级，紧密配合客户需求进行定制化开发，加速推动产品导入进程，以实现该业务板块的稳定营收。

5、中小尺寸液晶目前的市场和竞争情况如何？公司收购 JNC 液晶业务后如何布局？

答：您好，目前全球液晶市场年需求量约为 900 吨，其中中小尺寸液晶需求约占 200 吨，但相比于大尺寸液晶，中小尺寸液晶具有更高的附加值和盈利能力。基于当前的市场结构，公司在液晶业务的战略布局上，一方面将持续巩固现有大尺寸液晶产品的市场份额，另一方面正积极向高价值的小尺寸液晶市场进行产品布局。此次收购 JNC 相关液晶业务与公司的发展战略高度契合，将增强公司在中小尺寸液晶材料领域的适配能力与技术储备，通过整合 JNC 的相关专利资源，公司将进一步优化自身知识产权体系，强化渠道协同与客户资源共享，从而帮助公司有效切入并逐步扩大在中小尺寸液晶市场的影响力。

6、公司汽车外饰件业务的进展如何？

答：您好，公司一直在积极推进汽车外饰件涂料产品的导入工作，通过研发送样至客户端进行测试验证。但相较于内饰件涂料，汽车外饰件涂料对产品性能要求更为严苛，不仅需要严格的耐候性测试，其认证周期也相对较长。目前，公司部分产品已在国内多家内资车企中实现试样与小批量导入，同时公司也在加速推动相关产品在海外市场的认证进程。公司将根据客户验证及导入进展，尽快实现该系列产品的稳定量产。

7、公司的交易性金融资产价值波动比较大，原因是什么？

答：您好，公司交易性金融资产价值出现较大波动，主要系早期参与的创投基金项目部分企业已实现 IPO 或退出，其底层股权资产受二级市场股价波动影响，导致公司持有的交易性金融资产的公允价值随之变动。近两年来，公司已陆续退出

	<p>大部分相关创投基金投资，目前仅存个别项目待退出，公司也在积极制定退出计划，预计该业务对公司整体影响将逐步减弱。</p> <p>8、半年报里提到了 EMC 材料在往先进封装领域导入，请讲讲具体情况。</p> <p>答：您好，公司 EMC 环氧塑封料目前在先进封装领域的份额不高，主要源于公司前期策略以稳固基本盘为重点，优先保障在功率器件、电源分立适配、家电及光伏等成熟应用领域的市场份额。在实现上述传统市场的稳定供应后，公司正逐步释放产能，目前正积极向先进封装、IGBT 和第三代半导体等高端应用领域拓展。今年，公司正投资建设一条专用于先进封装的高性能 EMC 产线，重点布局高附加值产品，待该产线建成投产后，凭借公司现有的渠道资源与客户基础，预计相关产品将获得良好的市场反馈。</p> <p>9、明后年公司的业务增速和业绩增速能有多少？</p> <p>答：您好，从半导体领域来看，受益于人工智能、数据中心及消费电子等多方面需求的持续驱动，预计市场将保持稳健增长态势。紫外固化材料方面，光纤光缆涂覆材料的需求已呈现复苏趋势，但非光纤涂料业务受到下游需求的波动影响，持续性有待观察。屏幕显示材料方面，液晶显示面板价格的波动通常会影响到面板厂商的产能稼动，从而对材料供应需求造成影响，业务增速存在不确定性。总体来看，公司目前主营业务所处市场正步入良性发展轨道，但国内外宏观经济发展的不确定性依然存在，且所处行业的景气度与下游固定资产投资及产能扩张周期紧密相关。为此，公司正密切关注行业上下游的动态变化，并持续加大在新技术、新产品、新工艺研发上的投入力度，以确保公司生产经营的长期稳定与可持续发展。</p>
附件清单(如有)	参会机构名单
日期	2025 年 8 月 28 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	中融国际信托有限公司	73	闻天私募证券投资基金管理（广州）有限公司
2	北京禧悦私募基金管理有限公司	74	申万宏源证券资产管理有限公司
3	上海朴信投资管理有限公司	75	上海海通证券资产管理有限公司
4	中银国际证券股份有限公司	76	国都证券股份有限公司
5	北京中泽控股集团有限公司	77	彝川资本管理有限公司
6	江西省杜兹投资管理有限公司	78	海南钰和私募基金管理有限公司
7	海南果实私募基金管理有限公司	79	上海理成资产管理有限公司
8	WISDOM WEALTH LIMITED	80	北京鸿道投资管理有限责任公司
9	国海创新资本投资管理有限公司	81	华安证券股份有限公司
10	西藏信托有限公司	82	汇百川基金管理有限公司
11	嘉泽（厦门）私募基金管理有限公司	83	北京橡果资产管理有限公司
12	北京风炎投资管理有限公司	84	国元证券股份有限公司
13	中信期货有限公司	85	上海万丰友方投资管理有限公司
14	方正证券股份有限公司	86	民生证券股份有限公司
15	上海晨燕资产管理中心（有限合伙）	87	江西楠桦新型材料有限公司
16	上海嘉世私募基金管理有限公司	88	上海喜世润投资管理有限公司
17	华夏久盈资产管理有限责任公司	89	圆信永丰基金管理有限公司
18	上海度势投资有限公司	90	天瑞万合（上海）私募基金管理有限公司
19	云南约牛证券投资咨询有限公司	91	北京星允投资管理有限公司
20	上海标朴投资管理有限公司	92	西南证券股份有限公司
21	深圳前海汇杰达理资本有限公司	93	北京东方睿石投资管理有限公司
22	君义振华（北京）管理咨询有限公司	94	太平洋证券股份有限公司
23	国投证券股份有限公司	95	长信基金管理有限责任公司
24	易方达基金管理有限公司	96	广东润达私募基金管理有限公司
25	湖南八零后资产管理有限公司	97	杭州玖龙资产管理有限公司
26	国泰海通证券股份有限公司	98	广东恒昇私募基金管理有限公司
27	上海方物私募基金管理有限公司	99	华泰资产管理有限公司
28	北京衍航投资管理有限公司	100	蜂巢基金管理有限公司
29	深圳前海旭鑫资产管理有限公司	101	大道寰球（宁波）私募基金管理有限公司
30	耕霖（上海）投资管理有限公司	102	中海基金管理有限公司
31	黄河财产保险股份有限公司	103	深圳市同创佳业资产管理有限公司

32	RIN SEART	104	上海胜帮私募基金管理有限公司
33	开源证券股份有限公司	105	广东邦政资产管理有限公司
34	北京洪泰同创投资管理有限公司	106	东方财富证券股份有限公司
35	江苏以诺投资管理有限公司	107	海南鸿盛私募基金管理有限公司
36	华泰证券股份有限公司	108	上海智尔投资有限公司
37	粤开证券股份有限公司	109	复华证券投资信托股份有限公司
38	招商证券股份有限公司	110	深圳中金恒辰投资管理有限公司
39	上海源卓资产管理有限公司	111	上海明河投资管理有限公司
40	上海原泽私募基金管理有限公司	112	长石投资有限公司
41	宁波莲盛投资管理有限公司	113	华创证券有限责任公司
42	上海秋阳予梁投资管理有限公司	114	陕西煤业化工建设（集团）有限公司
43	上海汇正财经顾问有限公司	115	鹏安基金管理有限公司
44	泽安私募基金管理（三亚）合伙企业（有限合伙）	116	山西证券股份有限公司
45	江苏瑞联投资基金管理有限公司	117	中泰证券股份有限公司
46	野村东方国际证券有限公司	118	广东钜洲投资有限责任公司
47	征金资本管理有限公司	119	嘉兴鑫扬私募基金管理有限公司
48	北京京管泰富基金管理有限责任公司	120	上海众行远私募基金管理有限公司
49	上海半导体装备材料产业投资管理有限公司	121	上海益和源资产管理有限公司
50	上海世亨私募基金管理有限公司	122	深圳市领骥资本管理有限公司
51	华西证券股份有限公司	123	大家资产管理有限责任公司
52	光大证券股份有限公司	124	深圳市红石榴投资管理有限公司
53	上海途灵资产管理有限公司	125	南京睿澜私募基金管理有限公司
54	粤佛私募基金管理（武汉）有限公司	126	FOUNTAIN GRASS INVESTMENT LTD
55	上海毓盛投资管理有限公司	127	深圳市国晖投资有限公司
56	浙江美浓资产管理有限公司	128	广西赢舟管理咨询服务有限责任公司
57	广东博众智能科技投资有限公司	129	华富基金管理有限公司
58	九泰基金管理有限公司	130	平安证券股份有限公司
59	信达澳亚基金管理有限公司	131	天风证券股份有限公司
60	南京证券股份有限公司	132	国海证券股份有限公司
61	上海光大证券资产管理有限公司	133	上海申银万国证券研究所有限公司
62	麦高证券有限责任公司	134	长江证券股份有限公司
63	深圳宏鼎财富管理有限公司	135	财通证券股份有限公司
64	上海非马投资管理有限公司	136	上海金恩投资有限公司

65	上海贵源投资有限公司	137	玄卜投资（上海）有限公司
66	国泰君安国际控股有限公司	138	国联民生证券股份有限公司
67	深圳前海龙门资产管理有限公司	139	民生加银基金管理有限公司
68	博道基金管理有限公司	140	鸿运私募基金管理（海南）有限公司
69	浙江伟星资产管理有限公司	141	浙江君弘资产管理有限公司
70	摩根士丹利基金管理（中国）有限公司	142	玄元私募基金投资管理（广东）有限公司
71	上海厚坡私募基金管理有限公司	143	浙商证券股份有限公司
72	明亚基金管理有限责任公司	144	福州开发区三鑫资产管理有限公司

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。