

证券代码：688503

证券简称：聚和材料

常州聚和新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

（2026 年一季度业绩说明会）

编号：2026-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	线上参与公司 2026 年一季度业绩说明会的全体投资者 (具体名单见附件)
时间	2026 年 4 月 28 日 20:30
地点	聚和材料会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务负责人 林椿楠 独立董事 单浩铨
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2026 年 4 月 28 日召开了 2026 年一季度业绩说明会，现将互动交流中的主要内容总结如下：</p> <p>一、2026 年一季度经营情况</p> <p>2026 年第一季度，公司实现营业收入 56.15 亿元，同比增长 87.54%；实现归母净利润 2.89 亿元，同比增长 223%；扣非后归母净利润 2.50 亿元，同比增长 182%。报告期内，公司光伏导电浆料出货量约 320 吨，同比、环比均有所承压，主要系国内下游电池厂商整体开工率偏低所致。但公司通过多维度经营优化举措，实现盈利能力大幅提升，综合毛利率达 10.58%，创下历史新高，盈利改善核心主要源于以下四方面：</p> <p>1、海外出货占比大幅提升，持续拉动盈利水平上行。公司早年便精准预判海外市场增长趋势与差异化技术需求，提前针对海外主流电池技术路线、区域质量标准完成产品定制化适配，高效切入海外核心客户供应链，形成深度绑定与高合作粘性。伴随海外电池产能持续释放，2026 年一</p>

季度公司海外出货占比已突破 20%，提前完成全年结构性占比目标，预计全年海外营收占比将进一步稳步提升。海外客户对产品品质、交付周期及配套服务要求更高，对应加工费水平显著优于国内市场，海外业务占比提升持续优化整体盈利结构。未来，公司计划继续布局海外生产基地，继续完善全球化供应链布局

2、原材料采购成本优势凸显，优于行业平均水平。过去两年，公司积极搭建多元化原材料采购体系，逐步从传统光伏银粉采购为主，升级为以银锭直采为核心的采购模式，目前已打通大型冶炼厂、头部贸易商、金融机构等多渠道采购资源，全面掌握海内外银锭产能、库存及价格走势；因此在银锭阶段性紧缺、现货价格大幅升贴水波动环境下，公司可依托全球采购渠道，灵活调配货源，实现原材料综合采购成本优于同行，在加工费相对稳定的行业环境下，进一步打开盈利空间。

3、低成本库存释放红利，增厚阶段性经营收益。公司经营端采用背靠背锁价模式开展白银原材料采购，同时为保障生产连续性，维持合理安全库存规模。存货核算采用先进先出法，在白银价格上行周期，前期低成本库存逐步结转释放收益，为公司带来阶段性利润贡献，有效对冲原材料价格波动压力，增厚整体盈利水平，但考虑到一季度末白银价格有所回落，公司相应计提近相应资产减值损失。

4、供应链运营壁垒持续放大，市场份额稳步提升。在上游原材料价格震荡、下游客户开工分化的行业背景下，公司供应链一体化管控优势进一步凸显。尤其在春节前后白银现货供给紧张阶段，公司仍能优先保障客户稳定供货，大幅提升客户合作粘性，同时依托持续迭代、高频更新的金属化浆料产品矩阵，公司整体市占率已提升至 30% 以上，核心优势产品市占率超 40%，部分海外国家市占率突破 50%，行业龙头地位持续巩固。

二、公司就会议前所征集的问题做相关回答

1、公司少银化、无银化产品进展？

目前光伏导电浆料已成为光伏行业兼具材料革命与工艺颠覆的核心产品，公司主动承担技术革新重任，前瞻性布局少银化、无银化技术矩阵，不断突破技术边际，积极与客户在贱金属化方面的产品合作，目前已对接

主流一体化组件客户及配套设备厂商，同步完善产品专利布局、原材料供应链等，针对不同技术路线、不同客户诉求定制开发产品，全面掌握材料配方、设备匹配、工艺参数的 Know-how。公司现已推出银镍浆料、纯铜浆料、银包铜浆料，其中铜浆方案为行业首创，成功突破铜高温氧化抑制难题，致力于推动光伏行业“减银-替银-无银”的技术演进历程，预计2026年公司少银化、无银化产品出货量有望超过百吨以上，未来将完成全面替代。

2、公司收购的 SKE 半导体空白掩模板相关业务的最新进展情况？

公司积极响应国家半导体自主可控的战略目标，2025年9月9日公司发布公告，计划与韩投伙伴共同设立 SPC 以 680 亿韩元现金收购 SKE 空白掩模（Blank Mask）相关业务部门。截至 2026 年 4 月 1 日，本次交易股权交割先决条件已全部满足。公司已根据《股份转让协议》支付交易对价款约 650 亿韩元，按购汇汇率折算人民币 2.98 亿元，最终实际交易金额少于此前约定的 680 亿韩元，主要是因为交割过程中所支付的相关运营费用等低于此前预估，交易完成后，公司直接及间接合计持有控股子公司无锡聚光 96.88% 股权，无锡聚光全资子公司持有 Lumina Mask 株式会社 100% 股权。公司本次交易完成后，标的公司将纳入子公司统一管理，进行技术产品、客户市场、运营管理等各方面的整合。

1、客户进度方面，在该标的完成国产身份转换后，公司大力开拓国内半导体客户，目前国内主要客户 Vendor Code 已完成建立，部分客户已开始对接产品测试及送样，部分客户已签订年度框架订单，部分客户约定开启验厂工作，目标年内完成主要头部客户验证。

2、产能建设进度：该标的目前在韩国拥有 1 万片/年的产能，未来计划进行技改及新增 1 万片产能建设；同步，公司计划在上海新增 4 万片/年的产能，目前一期 2 万片设备订单已经签订，预估 27 年下半年开始投产。

3、专利方面：根据 4 月 1 日公告，由于本次交割的对象资产中涉及境外无形资产，截至交割日有 29 项美国申请专利的转让手续目前仍在办理中。目前已有部分专利已完成办理，预计其余专利也将尽快完成转让手续。

此外，公司于2026年2月28日注册成立上海聚芯光新材料有限公司，主要是考虑空白掩膜板上也会使用到电子束光刻胶，该团队拥有丰富产品开发和量产经验，未来将与空白掩模基板业务协同发展。

未来，未来公司将在在夯实光伏基本盘的基础上，通过外延并购、产业合作及自主搭建专业研发团队等多元方式，持续吸纳优质技术团队与细分领域优质资产，积极挖掘长期依赖进口、存在技术垄断的细半导体核心材料，充分发挥上市公司资本实力、资金储备、完善研发体系、规模化产业化落地经验及全球化运营管理优势，赋能新业务快速迭代、产能建设与市场导入，全力打造高成长性、高附加值的半导体材料第二增长曲线，打开公司中长期成长空间。

3、空白掩膜版的客户验证情况，韩国产能及未来开工率情况？

目前空白掩模板产品已通过 SK 海力士、TMC、迪思微、中微掩模等国内外半导体客户的量产验证，客户反馈良好，并实现量产销售。在未来市场拓展与客户验证方面，公司采取“韩国产品先行验证，国内产能承接替代”的策略。目前公司已与国内多家 Fab 厂及第三方掩模版厂完成技术交流，待公司完成收购整合后，客户将优先使用韩国生产的空白掩模版开展为期至少半年的质量与一致性验证。一旦验证通过，客户将在国内工厂投产后快速导入，实现国产化替代。

4、聚芯光主要聚焦光刻胶材料，最新进展情况？

目前聚芯光已完成核心研发团队建设、产品定型等，核心团队由海内外与行业专家领衔的核心技术团队，未来将依托上市公司平台资金支持、自有研发及产业化经验，加速产品研发、中试线建设与工艺放大，同步开展下游晶圆厂送样测试与客户认证工作，目标尽快实现产品验证通过与小批量供货，打破海外垄断，填补国内高端光刻胶国产化空白，助力公司壮大半导体材料事业部。

5、现在银价下跌，近期公司银浆市占率及加工费情况？

(1) 出货量方面，公司 2026 年第一季度出货量 320 吨，主要在白银及硅料双双涨价的背景下，下游电池企业减产较多所致。由于目前行业对今年全球光伏新增装机需求预期相对保守，公司 2026 年出货量目标约 1800

	<p>吨；长期来看，从宏观能源安全角度考量，地缘政治冲突及潜在的海上运输封锁风险，将推动全球各国加速布局光伏这一自主可控的能源形式，尤其是北美市场的确定性逻辑将延伸至全球。受此驱动，光伏行业有望走出低谷，迎来新一轮发展机遇。</p> <p>（2）市占率方面，根据初步统计，公司综合市占率已超过 30%，优势产品市占率已超过 40%，较年初稳定提升，目前已位居行业首位。</p> <p>（3）综合加工费维持稳定。虽然白银价格扰动较大，但由于光伏导电浆料产品一般采用“银价+加工费”模式定价，近期白银价格呈现宽幅震荡趋势，因此下游电池客户近期更关注银价波动，而非几十元的加工费波动，更多会通过择时下单的方式降低金属化成本。同时，在白银大幅涨价、跌价和宽幅波动的背景下，行业资金压力和运营难度明显增加，例如财务费用相应提升，回款压力加大，行业双寡头格局逐步显现，公司资金及运营优势进一步被放大。</p>
附件清单（如有）	见附件
日期	2026 年 4 月 28 日

附件：

序号	姓名	公司
1	胡纪元	长城财富
2	胡研	华宝证券
3	孙岩	泰玥众合(北京)投资管理有限公司
4	斯宇迪	华泰联合证券有限责任公司
5	苏凌瑶	个人投资者
6	韩博	个人投资者
7	曾朵红	东吴证券
8	张家栋	广发基金广深区
9	左一锟	招商证券
10	刘苇杭	信泰人寿
11	黄艺明	百嘉基金
12	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
13	盛兆	银河基金
14	章启耀	西部证券自营
15	胡子慧	中金公司
16	顾宝成	上海度势投资有限公司
17	刘强	太平洋证券
18	李乐群	华福证券股份有限公司
19	陈开伟	个人投资者
20	刘煜	国元证券自营
21	肖隽	国泰海通证券股份有限公司
22	赵逸翔	融通基金广深区
23	殷晟路	开源自营
24	胡颖	鹏华基金广深区
25	赵万隆	九泰基金
26	汪朝汉	东亚前海证券
27	徐凡	西部证券自营
28	沈重衡	中信证券(资管)
29	刘菴莘	华美国际
30	李海	民生加银
31	刘煜	景顺长城
32	谭飞	博远基金
33	李悦	银叶投资
34	魏延军	上海沃胜私募基金管理有限公司
35	牛巍	慧石资产
36	吴锐鹏	财通自营
37	李晨	财通自营
38	高月	建信养老
39	杨黎英	景合私募基金管理(海南)有限公司
40	陆毅楷	信达澳亚基金上海区
41	岳永明	广东冠达泰泽私募基金管理有限公司
42	张路榆	百嘉基金
43	刘琳	首创证券
44	张文鹏	中邮人寿

45	侯丽娟	广州银鲨投资基金管理有限公司
46	陈跃雄	道仁资产
47	罗青	国泰海通证券股份有限公司
48	蓝东	深圳宏鼎财富管理有限公司
49	向正富	财达证券
50	刘依然	北京柏治投资管理有限公司
51	曹海花	长江证券
52	史彬	上海鑫垣私募基金管理有限公司
53	殷伟	上海利位私募基金管理有限公司
54	钟正宇	中金公司
55	刘匀召	华能贵诚信托
56	陈飞达	万家基金
57	许志涛	华福证券资产管理有限公司
58	张亚北	上海大威德投资
59	冯超	煜德投资
60	宫宇博	华泰证券自营
61	林鸿益	统一證券投資信託股份有限公司
62	王喆	潼骁投资
63	孙浩中	中信保诚
64	陈苏	长城财富
65	邹玲玲	西部利得
66	胡文新	国盛证券自营
67	赵颖	吉林省思行致远汽车服务咨询有限公司
68	彭荣安	浙江臻远投资管理有限公司
69	谢东良	立信会计师事务所(特殊普通合伙)
70	鞠一啸	百嘉基金
71	吴云涛	长江证券
72	邓博文	融通基金广深区
73	陈朔	个人投资者
74	戴能	东海基金
75	夏涛	长江证券
76	李晓光	浙商证券资管
77	李子扬	摩根华鑫
78	徐文浩	英大资产
79	彭宇豪	粤民投(广州)金融投资有限公司
80	刘军洁	北京中泽控股集团有限公司
81	顾真	中银证券
82	王琛琪	华数数科(浙江)股权投资有限公司
83	李恒源	国信证券
84	王德文	国开证券
85	蒋艳平	个人投资者
86	江坤	陆家嘴国际信托
87	黄俊	茂桐(海南)私募基金管理中心(有限合伙)
88	陈丽峰	广发证券
89	李龙峰	招商资管
90	张希坤	泉果基金

91	丁克	上海名世私募基金管理有限公司
92	周赵羽彤	安信证券
93	卢晓冬	深圳前海君安资产管理有限公司
94	戴启明	兴业基金
95	张正阳	厦门象屿金象控股集团有限公司
96	石玉琦	中金公司
97	张乐	彤源投资
98	李勇	陆家嘴国际信托
99	陈洪	鑫焱创投
100	徐余颀	北京风炎投资管理有限公司
101	金上琨	金杜律师事务所
102	王炳辉	开源资管
103	吴秉韬	泰信基金
104	杨明	华安基金
105	李曦辰	阳光资管
106	杨明韬	上海鹏山资产管理有限公司
107	李可伦	富国基金
108	韩林	长城基金
109	芦湖	长信基金
110	何川	巨杉资产
111	罗宇	中国工商银行股份有限公司
112	梁雪	创金合信
113	张小郭	创金合信
114	邱天	天风资管
115	阎安琪	中银基金
116	胡鑫	英大证券
117	刘勇	光大证券股份有限公司（自营）
118	胡日新	华宝基金
119	刘潇	华安基金
120	彭睿	深圳星睿资产管理有限公司
121	陈良栋	长城基金
122	唐文成	建信理财
123	焦阳	国联基金
124	陈迪枫	深圳星睿资产管理有限公司
125	于利强	青骊资产
126	吴彬杰	上海爱旭新能源股份有限公司
127	曾爽	國金證券
128	郭琳	中泰自营
129	徐小勇	长安基金
130	张静	佛山市东盈投资管理有限公司
131	李天帅	广发证券
132	王吉颖	中信建投证券
133	申玉婷	深圳前海华杉投资管理有限公司
134	任佳惠	长江证券
135	祝建军	个人投资者
136	舒殷	鸿运私募基金

137	李彦宏	上海申银万国证券研究所有限公司
138	刘渝东	大朴投资
139	苗雨菲	华泰证券
140	徐行余	湖南长心私募基金管理有限公司
141	徐铨嵘	东吴证券
142	李业彬	新华基金
143	李昊	煜德投资
144	李心宇	张家港高竹私募基金管理有限公司
145	周越	粤开证券
146	吴亦辰	国海自营
147	吴昊龙	国晖投资
148	魏翼丰	开勒环境科技(上海)股份有限公司
149	王春巧	个人投资者
150	李家耀	中国民生银行
151	魏炜	上海益和源资产管理有限公司
152	张欣	LONGBRIDGE
153	顏海翰	MH Hub Limited
154	羅璐	國投證券(香港)有限公司
155	龚瑜	个人投资者
156	苏宝根	个人投资者
157	张天然	安信证券
158	许昇	适量进化
159	杨森	兴业自营
160	李晓迪	北京富智投资管理有限公司
161	张浩	太平养老
162	胡宗辉	个人投资者
163	王立晟	万家基金
164	阳晓明	个人投资者
165	周志芳	个人投资者
166	李洋	上海瀛赐私募基金管理有限公司
167	曾尚	源乘投资
168	沈少捷	万家基金
169	彭胜峰	创维集团有限公司
170	陆超	个人投资者
171	刘日恬	上海君璞投资咨询有限公司
172	齐亚光	安徽省铁路发展基金股份有限公司
173	张炜兵	闻天私募证券投资基金管理(广州)有限公司
174	董程扬	广发证券
175	钟欣材	太平洋证券
176	罗静茹	华西证券
177	翁骋	中新融创资本管理有限公司
178	刘勇	北京天富基金管理有限公司
179	罗煦娟	广东恒昇基金管理有限公司
180	淡必承	务扬资产
181	黄林	银河自营
182	郝骞	光大证券

183	胡恺敏	汇正财经
184	张一毅	上海邦客资产管理有限公司
185	黄聪	量度资本
186	张杰	君理咨询
187	曾杰煌	华西证券
188	姚遥	国金证券
189	汤叔银	伊诺尔集团有限公司
190	敖颖晨	天风证券自营
191	秦海峰	臻远投资
192	曾彪	中泰自营
193	洪一	中国东方资产管理股份有限公司
194	甄一男	上海务扬私募基金管理合伙企业(有限合伙)
195	周航	开源自营
196	吴子祎	中信证券自营
197	王天一	上海晨燕资产管理中心
198	李超	浙商证券股份有限公司
199	刘劭卿	个人投资者
200	胡璉心	兴业自营
201	孙潇雅	天风证券自营
202	单河	北京泽铭投资有限公司
203	程超	Torito Capital Limited
204	高博禹	东北证券
205	李子怡	个人投资者
206	李乐	个人投资者
207	吴传德	富瑞金集團香港有限公司
208	邬博华	长江证券