

证券代码：688783

证券简称：西安奕材

西安奕斯伟材料科技股份有限公司
投资者活动记录表

编号：2026-03

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 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（投资者线上交流）
参与单位名称及参会人员姓名	中信建投证券股份有限公司 张玉龙、张博 国金证券股份有限公司 王倩雯 华金证券股份有限公司 李蕙 国信证券股份有限公司 胡慧 华福证券有限责任公司 张习方 天弘基金管理有限公司 张磊 耕霖（上海）投资管理有限公司 曹慧
会议时间	2026年04月28日 下午
会议地点	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 杨春雷 证券事务代表 赵润欣 董秘办 索子欣、刘晗
会议内容	<p>1、请问2025年下半年公司抛光片毛利率较上半年环比下降是什么原因？2026年抛光片的毛利率是怎么展望的？公司目前HBM产品进展如何？</p> <p>答：重资产产业在产能爬坡阶段单位固定成本较高，固定资产折旧等固定成本不能实现有效摊薄，2025年下半年公司第二工厂持续扩产，截至2025年12月已具备20万片/月产能，伴随产能规模增长出货规模同步不断增大，不同工厂出货结构的分布差异导致2025年下半年公司抛光片产品毛利率较上半年略有下降。2026年随着第二工厂达产，其固定成本将被有效摊薄，加之市场复苏预期，抛光片产品毛利率有望修复。</p> <p>公司HBM用抛光片产品正处于客户验证和联合研发阶段。</p> <p>2、请问2025年外延片收入、销量及毛利率增长明显，测试片25年营收增速放缓是什么原因？2026年公司产品收入增速是否会延续2025年的态势？</p> <p>答：据WSTS预测，2025年全球半导体市场规模将达到7,956亿美元，同比增幅扩大至26.2%，2026年半导体市场规模将逼近万亿美元，分区域来看，欧洲和日本表现温和，增速维持在个位数，美洲和亚太地区仍是贡献最强的地区，预计将增长25%至30%。12英寸电子级硅片作为半导体上游的主流材料，受新应用和新技术的双轮驱</p>

动，市场对下游芯片的需求激增，伴随产业链的需求传导，12英寸硅片未来的需求将呈现向上态势。据SEMI预测，2026年全球12英寸晶圆厂量产数量预计达215座，其中中国大陆将达到70座。全球芯片厂持续扩产，将持续推升12英寸硅片需求，未来预计对于硅片的需求会有较大提升。作为国内头部供应商，伴随客户产能扩产，公司将同步配套扩产，预计2026年公司产能将达到约120万片/月，2030年将达到约180万片/月。

受客户需求、产品结构影响，加之公司外延片出货量较抛光片基数小，所以营收增速高于抛光片。新工厂量产初期，因设备工艺调试及客户验证等原因，测试片等低端产品产出占比较高，随着新工厂产能提升，产品结构将逐步优化，公司正片产品占比将进一步提升。

3、请问公司2025年产品结构是怎样的？在国内客户的供应占比目前是怎样的？未来是否还会继续提升？

答：2025年，公司正片出货占比（不含高端测试片）约60%，其中存储芯片等使用的抛光片收入约占公司主营业务收入37%，逻辑芯片等使用的外延片收入约占公司主营业务收入23%。公司目前已经成为国内头部存储芯片厂商全球12英寸硅片厂商中供货量第一或第二大的供应商、国内头部晶圆代工厂中国大陆12英寸硅片供应商中供货量第一或第二大的供应商；公司在立足国内市场的同时，持续服务全球客户，已向海外客户如：台积电、美光科技、铠侠、格罗方德、力积电、联华电子、华邦、南亚科等稳定批量供货并不断进行新产品验证，并于2025年首次实现三星电子、东芝少量测试片供货，正在推动其正片认证工作。整体上，全球前五大厂商仍是海外主流客户的主要供应商，国内供应商占比仍有较大提升空间，提升海外客户供应份额将持续作为公司后续市场开拓的重点工作之一。

4、请问公司对300mm硅片未来价格趋势如何展望？未来公司上游原材料是否会涨价？如果涨价是否会导致我们会有提价需求？

答：2025年全球硅片出货面积同比增长，数据中心与AI等领域投资维持高位，先进制程细分市场的需求旺盛，但下游需求向硅片环节传导存在一定滞后性，汽车、工业及消费电子等传统应用的整体供需关系尚未显著改善，加之国内12英寸硅片行业竞争加剧，产品价格阶段性承压。随着下游旺盛的需求进一步向上游产业链传导，产品价格的压力有望缓解复苏。

公司已建立了全球化的采购体系，主要材料均实现二元化或多元化，并持续提升国产化比例，在保障安全稳定供应的同时维持原材料价格稳定。

5、请问全球头部硅片厂是日本企业，现在中日关系是否会影响到客户的业务？未来公司业务是否会因此有提升？

答：公司坚持立足国内客户，服务全球客户的理念，公司系国内头部存储芯片厂商全球12英寸硅片厂商中供货量第一或第二大的供应商、国内头部晶圆代工厂中国大

陆 12 英寸硅片供应商中供货量第一或第二大的供应商。公司在立足国内市场的同时，持续服务全球客户，已向海外客户台积电、美光科技、铠侠、格罗方德、力积电、联华电子、华邦、南亚科等稳定批量供货并不断进行新产品验证，并于 2025 年首次实现三星电子、东芝少批量测试片供货，正在推动其正片认证工作。

6、公司 2025 年 Q1 至 2026 年 Q1 营收增长情况？未来是否会继续逐季度增长？

答：逐年来看，公司的营收是逐年上升的，2024 年营收 21.21 亿元，2025 年营收 26.49 亿元，同比增长约 25%。逐季来看，2025 年 Q1 营收 6.5 亿元，2026 年 Q1 营收 7.2 亿元，同比增长 10%，增长趋势明显，单季度营收波动主要受下游客户采购节奏影响。

7、请问第二工厂折旧高峰是什么时间？目前公司仍是亏损，后期盈利的主要驱动因素是什么？

答：第二工厂计划在 2026 年底达到设计产能 50 万片/月，进入折旧高峰期。随着公司产能持续提升及产品结构不断优化，规模效应将进一步显现，下游旺盛的需求将逐步向上游产业链传导，产品价格的压力有望缓解复苏，同时公司持续提升经营质效，着力于将领先地位转化为健康的商业回报。