

# 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.SH/02631.HK

编号：2026-04

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 电话调研	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他 _____
参与单位名称	见附件清单		
时间	2026年4月		
地点	通讯会议		
接待人员			
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>第一部分：交流环节的主要问题及回复</b></p> <p><b>问题1：请介绍公司当前在行业中的市场地位，以及在8英寸产品方面的领先优势。</b></p> <p>回复：根据权威机构日本富士经济的最新测算，公司在全球碳化硅衬底领域实现历史性突破，以27.6%的市场份额登顶全球导电型碳化硅衬底市场，一举打破行业既有格局。其中，8英寸产品市场份额高达51.3%，稳居全球首位并持续扩大领先优势。作为行业技术突破的引领者，公司8英寸碳化硅衬底已实现稳定批量供应，产品性能以卓越的稳定性与一致性获得国际一线客户的高度认可，构建起行业领先的优质客户生态圈。</p> <p>一是技术突破的先发壁垒，作为全球首批实现8英寸碳化硅衬底量产的企业，率先完成8英寸导电型衬底的商业化应用，奠定行业领跑者</p>		

地位；

二是规模量产的扎实根基，济南和上海临港工厂产线已实现满负荷高效运转，通过工艺持续精进，产品良率与质量稳定性达行业标杆水平；

三是头部客户资源的战略绑定，2025年荣膺博世集团“卓越供应商”称号，成为全球产业链中不可或缺的首选供应伙伴。2026年4月，在鸿海-富士康永续奖评选中，公司从全球1505个参选案例中脱颖而出，斩获“永续卓越供应链奖（物料类）金奖”，本届仅16家供应商获此殊荣。该奖项是富士康对交付能力、产品品质及绿色协同能力的最高认可，进一步印证公司在全球高端供应链中的核心地位与领先竞争力。

整体来看，公司精准把握碳化硅材料“大尺寸化”的行业升级主脉络，以8英寸产品为核心增长引擎，成功占据产业变革的战略制高点。这一优势卡位不仅为后续优化产品结构、提升经营质量筑牢根基，更将驱动公司盈利能力持续增强。

**问题2：公司如何看待8英寸产品未来的发展趋势？其对公司中长期成长的意义主要体现在哪些方面？**

回复：随着行业持续向大尺寸升级，8英寸产品正进入加快发展的关键阶段，未来有望成为带动行业增长和公司结构升级的核心方向。另一方面，下游新能源汽车800V高压平台、工业电源、数据中心等场景对大尺寸、高性能碳化硅器件需求持续提升，推动8英寸产品市场扩容；另一方面，大尺寸化带来的单位成本下降与良率提升，将进一步加速8英寸对6英寸的替代进程。公司较早完成8英寸产品前瞻布局，目前已在市场份额、客户导入、技术平台、产业化能力四个方面建立坚实基础。

从中长期看，8英寸产品的战略意义主要体现在三点：一是核心增长引擎，出货量与收入占比持续提升，成为业绩增长的关键贡献者；二是竞争力构建核心，依托量产规模与客户粘性，巩固全球领

先地位，提升行业定价影响力；三是经营韧性保障，通过结构优化与规模效应，增强盈利能力与抗周期能力。随着下游导入与产业链配套持续推进，公司8英寸领域的先发优势有望进一步转化为经营优势。

**问题3：请介绍公司截至2025年末的总体产能、出货与产能利用率情况，以及产能规划。**

回复：从经营根基和产能布局来看，公司已经建立了稳定且高效的产能支撑体系。2025年，公司碳化硅衬底产量折合达到69.04万片，同比大幅增长68.31%；全年对外销售63.33万片，同比激增75.33%。产销规模稳步提升，产能运营与交付效能保持良好水平。

公司采用“多地协同、技术联动”布局，上海临港工厂与济南工厂高效协同，产能规模稳步扩张。通过持续工艺优化与技术攻关，生产成本有效下降，产品交付保障能力不断增强。同时，马来西亚海外工厂亦在同步推进建设，进一步完善全球化产能布局。

面向未来，公司将紧密围绕市场需求和订单变化，以稳健的策略推进产能建设：一方面加快济南和上海临港工厂二期扩产，分阶段释放产能匹配市场需求；另一方面按计划推进马来西亚海外工厂的建设工作，以规模化产能储备把握行业发展机遇。

**问题4：公司如何看待报告期内的经营质量和财务表现？以及后续改善的主要举措是什么。**

回复：从整体经营情况看，公司报告期内在收入结构、出货和市场份额等方面均取得积极进展，经营活动现金流保持向好，资金储备较为充足，整体财务状况维持稳健。报告期内，部分阶段性因素对利润表现形成了一定扰动，但并不改变公司中长期向高质量发展迈进的整体趋势。

后续公司将继续围绕技术进步、制造效率提升、产品结构优化和经营质量改善等方向发力，稳步推动盈利水平修复。当前公司已从规模扩张、份额提升阶段，逐步转向质量增效、盈利增强的高质量发展阶段。

	<p><b>问题 5：请介绍公司对下游应用拓展和未来成长空间的判断。</b></p> <p>回复：公司认为，碳化硅衬底的下游应用空间正在持续拓宽。除新能源汽车外，绿色能源光储充、AI数据中心、光学、先进封装、工控、消费等方向均展现出较好的发展潜力，行业整体应用渗透仍处于不断深化过程中。随着下游需求结构逐步多元化，公司未来增长来源也将更加丰富。</p> <p>在此基础上，公司已围绕重点应用方向持续推进产品布局和客户合作，并在产能、技术和产品平台方面做好了相应准备。整体来看，公司对未来行业空间和自身成长潜力保持积极判断。</p>
附件清单 (如有)	参会机构名单
日期	2026 年 4 月
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。

附件：参会机构名单

序号	机构	序号	机构
1	BNP PARIBAS Asset mgt	2	望正资产
3	STILLBROOK	4	天风证券
5	Schonfeld	6	招商基金
7	Polymer Capital	8	创金合信基金
9	Morgan Stanley	10	东方阿尔法基金
11	CLSA	12	南方基金
13	东亚前海证券	14	华夏基金
15	Point 72	16	华源证券
17	Yiyuan Capital	18	太平养老
19	Principal Asset Mgt	20	汇添富基金
21	华金电子	22	泰康资产
23	富荣基金	24	惠升基金
25	华西基金	26	西部利得
27	天之卉投资	28	嘉实基金
29	善思投资	30	德邦基金
31	金鹰基金	32	交银施罗德基金
33	摩根士丹利基金	34	东方红基金

35	金信基金	36	聚鸣投资
37	FARALLON Capital	38	富国基金
39	宝盈基金	40	民生加银基金
41	前海博约资产	42	高毅资产
43	大宇资本	44	诺安基金
45	长城基金	46	国联安基金
47	旺旺集团家办	48	平安养老
49	大成基金	50	国寿保险
51	FENGHE FUND Mgt Pte Ltd	52	平安资管
53	Keystone group	54	海富通
55	EASTSPRING Investments	56	人保养老
57	Lombard Odier(singapore) Ltd	58	泓德基金
59	Marble Bar Asset Management	60	人保资产
61	Morgan Stanley Investment Management	62	华宝证券
63	NISSAY ASSET Mgt Coporation	64	水璞私募基金
65	HILLHOUSE CAPITAL MGMT LTD	66	华泰柏瑞
67	JPM PROSPECTS	68	太保资管
69	Modular Asset Mgt holdings Pte	70	华泰资产
71	Schonfeld Strategic advisors LLC	72	泰康基金
73	Springs Capital	74	长盛基金
75	BEA Union Investment Management	76	兴业基金
77	Blackrock Asia	78	长信基金
79	CIC	80	银河基金
81	China Asset Mgmt (HK)Ltd	82	中欧基金
83	Lake Bleu Capital (HongKong) Limited	84	银华基金
85	Neuberger Berman	86	中信保诚基金
87	PICC Asset Mgt (HongKong)	88	永赢基金
89	诺实投资	90	中邮基金
91	东北证券	92	众安财险