

证券代码：301209

证券简称：联合化学公告编号：2025-029

龙口联合化学股份有限公司

投资者关系活动记录表

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（电话）
参与单位名称及人 员姓名	详见附件清单
时间	2025年7月13日
地点	线上电话会
上市公司 接待人员姓名	公司总经理：马承志先生 董事会秘书：程丽娟女士 卓光芮科技（上海）有限责任公司董事长：高安先生
投资者关系活动主 要内容介绍	<p>第一部分公司介绍</p> <p>1、联合化学总经理马总、董秘程总介绍公司主营业务情况，半导体材料方面的情况，以及此次增资卓光芮科技的情况。公司近年来对外投资转型的初衷以及后续的战略规划。</p> <p>答：（1）公司主营业务：</p> <p>公司的主营业务为偶氮类有机颜料、挤水基墨的研发、生产与销售，主要产品为黄色、红色、橙色偶氮有机颜料及挤水基墨。公司生产的有机颜料主要应用于食品包装油墨、UV油墨、文教用品、儿童玩具着色、塑料、皮革等领域。</p> <p>黄色、红色偶氮有机颜料是当前在油墨领域应用最普遍的有机颜料，与其他领域用有机颜料相比，油墨用有机颜料对透明度、色彩鲜艳度和着色力要求更高。挤水基墨是由颜料制备油墨过程中形成的中间产品，相较于颜料，向油墨客户提供挤水基墨可以简化其生产工序，减少其污染物产生量，提高其产量及生产效率，同时解决中小型油墨企业挤水基墨生产规模受限、废水处理能力不足、粉尘污染等一系列问题。</p> <p>（2）半导体材料情况：</p>

	<p>目前，公司在半导体材料方面主要有两个业务布局：</p> <p>①公司设立了控股子公司启辰半导体，主要开展苯乙烯类光刻胶单体、树脂、苯乙烯UV单体、树脂、OLED半导体化学品、电子级溶剂等的研发、生产、销售，产品主要用于半导体行业、集成电路、微电子等领域，包括KrF光刻胶、紫外光固化胶粘剂、电子产品清洗剂等。</p> <p>②公司增资参股卓光芮，卓光芮尚未实际开展业务，目前主要开展投影式曝光机的研发，产品主要应用于半导体晶圆制造的光刻步骤。卓光芮全资子公司罡景光学主要从事投影式曝光机光学部件的研发、生产和销售，部分光学部件已经实现销售。</p> <p>(3) 增资卓光芮情况：</p> <p>公司基于长远持续发展的战略规划、把握国内精密光学行业和半导体投影式曝光机行业的良好发展机遇、丰富公司业务类型以及持续增强公司综合竞争力的需要，向卓光芮进行增资，以自有和自筹资金出资12,000万元认购卓光芮359.9991万元的新增注册资本，占卓光芮增资后注册资本的19.3548%。</p> <p>同时，公司有权在本次增资认购款项到位后6个月内，以增资方式继续向卓光芮投资不超过12,000万元，且该等投资按照卓光芮投资前整体估值不超过7亿元进行定价。公司与卓光芮及其原有股东签署了《增资认购协议》和《股东协议》，就公司向卓光芮本次增资事宜约定了各方的权利和义务。</p> <p>(4) 对外投资转型情况：</p> <p>近年来，我国半导体行业发展迅速，半导体行业是国家大力支持和鼓励发展的战略性行业，未来发展前景良好，市场空间大，附加值高。基于公司长远持续发展的战略规划、把握国内半导体行业的良好发展机遇、丰富公司业务类型以及持续增强公司综合竞争力的需要，并充分发挥公司现有颜料业务积累的工艺经验、技术经验的协同作用，在继续做大做强现有颜料主营业务的同时，公司选择切入半导体行业赛道，寻找业绩增长的第二增长曲线。</p> <p>2、卓光芮董事长高总介绍卓光芮的情况，产品的进展以及公司的核心竞争力等等。</p> <p>答：卓光芮在2025年成立于上海，其主营业务为投影式曝光设备，其全资控股子公司罡景光学成立于2023年5月，主要致力于大口径光学系统的设计和生产。</p> <p>目前公司合计共约200人，其中硕士及以上学历约占百分60%，公司创始人兼技术负责人高安曾在ASML任职，具备国际先进的研发理念；各</p>
--	--

研发项目的负责人均具备五年以上相关领域的研发经验，在人员管理方面，公司在投影式曝光机及精密光学领域具有丰富的人员储备。

公司相对其他竞品公司，核心竞争优势在于相关的人才储备以及曝光设备核心子系统技术以及整机设计和集成技术。公司对于曝光设备的16个分系统（一级供应链）均实现自研（运动台部分系统除外），尤其是子公司罡景光学在光学系统方面，具备从系统设计、光学选材、光学装调、光学测试等全流程研发经验，且已经实现产品销售，目前子公司罡景在手订单近1亿元；对于投影式曝光机整机设计与集成，公司掌握系统工程全流程的系统设计技术以及千余个细分步骤的整机软硬件集成、整机标定以及性能调试的系统集成技术，且具备成功的实操经验。

第二部分问答环节

1、半导体领域前期投入较大，公司资金层面是否能够支撑？后续有融资计划吗？除了资金方面的赋能，公司传统业务对新产业赋能有限？

答：标的公司卓光芮对于投资款的用途如下：其中1.9亿元投入卓光芮，预计在12个月内完成i-line投影式曝光机样机的研发，5000万元投入罡景光学，预计用于光学部件的生产及投影式曝光机光学部件的研发。

本次投资款已满足近期资金需求，本次款项到位后6个月内，公司有权以增资方式继续向标的公司投资不超过人民币1.2亿元，且该等投资按照公司投资前整体估值不超过人民币7亿元进行定价。

同时，卓光芮已与部分知名投资机构和政府投资基金进行初步交流，资金方均表现出强烈的投资兴趣，鉴于联合化学已满足标的公司天使轮资金需求，标的公司将在未来融资中优先考虑。

联合化学作为深耕有机颜料领域多年的传统企业，正积极谋求转型，探索新的业务增长点。此前公司已通过设立启辰半导体新材料（盘锦）有限公司，成功进入半导体用光刻胶单体领域。卓光芮作为高端半导体设备高科技企业，对半导体行业有着深刻理解，无论是自身业务需求，还是客户层面，都对半导体材料领域有着清晰认知与明确需求。在此背景下，投资卓光芮能够助力联合化学在半导体材料高端化方向实现突破，加速构建服务半导体行业的能力体系，实现业务协同发展与战略转型目标。

2、详细介绍下公司合作方北京上谷联恒化学科技、卓光芮在光刻胶材料、设备领域的研发团队情况？以及产品的进展情况等？

答：（1）启辰半导体：北京上谷联恒化学科技有限公司是国内开展

精细化工中试放大的专业化公司，核心团队成员行业从业经历超过30年，具有跨国公司研发、中试、工程工作经验，具有成熟的化工中试放大流程及工作标准，能够协助公司将科技成果快速转化。

(2) 卓光芮：卓光芮在投影式曝光机及精密光学领域具有丰富的人员储备。公司创始人兼技术负责人高安曾在ASML任职，具备国际先进的研发理念；各研发项目的负责人均具备五年以上相关领域的研发经验。

在技术方面，对于光学系统，标的公司具备从系统设计、光学选材、光学装调、光学测试等全流程研发经验，且已经实现产品销售；对于投影式曝光机整机集成，标的公司了解并掌握全流程千余个细分步骤，具备实操经验。

3、启辰半导体新材料（盘锦）和国内主流半导体产业聚集地并不在同一个地区，为何不选择在上海、武汉等地区，也能有更丰富的人才来源？

答：启辰半导体公司主营产品为苯乙烯类光刻胶单体，按照相关规定，该等产品的生产环节需要在化工园区中试基地实施。项目选址需要满足以下核心条件：符合园区布局与总体规划、工业用地面积充足、运输便捷、公用工程配套完善。经过综合比选，辽宁省双台子区盘锦精细化工中试基地完全契合上述要求，故公司选定上述地址为项目所在地。

4、后续公司在相关公司的股权方面是否有进一步增资的计划？

答：(1) 对于卓光芮，在本次款项到位后6个月内，公司有权以增资方式继续向其投资不超过人民币1.2亿元，且该等投资按照公司投资前整体估值不超过人民币7亿元进行定价。卓光芮已与部分知名投资机构和政府投资基金进行初步交流，资金方均表现出强烈的投资兴趣，鉴于联合化学已满足标的公司天使轮资金需求，在未来轮次融资中，标的公司将考虑引入上述投资人，保证研发资金充足。

(2) 对于启辰半导体，公司目前尚无增资计划。后续将根据启辰半导体的业务开展情况、项目建设进度等情况决定是否进行增资，并履行信息披露义务。

5、公司主营业务颜料方面是否还有成长性，业务稳定性如何？

答：公司2024年度实现营业收入53,461.73万元，同比增长24.80%；归属于公司股东的净利润5,643.21万元，同比增长66.81%。公司2025年第一季度实现营业收入13,006.19万元，同比增长0.52%；归属于公司股东的净利润1,654.22万元，同比增加17.97%。在有机颜料领域，公司将持续深耕新技术开发与应用，加大研发投入，加速产品升级迭代，以更好地满足市场需求，公司颜料业务具有良好的成长性和稳定性。

附件清单（如有）	线上投资者参会名册
日期	2025年7月13日

附件：投资者参会名册

序号	机构名称	参会人员
1	申万宏源化工	周超
2	上海度势投资有限公司	顾宝成
3	霄沣投资	尹霄羽
4	天弘基金管理有限公司	杨倩
5	永赢基金管理有限公司	张海啸
6	深圳市中兴威投资管理有限公司	卢晓冬
7	友邦人寿保险有限公司	杨佳
8	淳厚基金管理有限公司	田文天
9	新华养老保险股份有限公司	肖遥
10	彬元资本	周振兴
11	上银基金	杨东朔
12	永赢基金管理有限公司	林伟昊
13	上海益和源资产管理有限公司	魏友保
14	长江证券股份有限公司（自营）	肖知雨
15	泰山财产保险股份有限公司	张东华
16	金元顺安基金管理有限公司	侯斌
17	北京京管泰富基金管理有限责任公司	陈谦
18	红土创新基金管理有限公司	李传鹏
19	华安基金	文康
20	平安证券股份有限公司	李峰
21	平安资产管理有限责任公司	孙惠成
22	方正富邦基金	刘蒙
23	安中投资管理（上海）有限公司	沙正江
24	鹏华基金管理有限公司	李韵怡