

证券代码：600641

证券简称：万业企业

上海万业企业股份有限公司
2025 年半年度业绩说明会会议纪要

投资者关系活动类别	业绩说明会
参与对象	投资者
时间	2025 年 10 月 16 日 下午 1-2 点
地点	上证路演中心
上市公司接待人员姓名	万业企业董事长、总裁 朱世会先生 万业企业副董事长、副总裁 余舒婷女士 万业企业副总裁兼董秘 周伟芳女士 万业企业首席财务官 叶蒙蒙女士 独立董事 夏雪女士 独立董事 万华林先生
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分：公司介绍 上海万业企业股份有限公司，自 1991 年成立并于 1993 年在上海证券交易所主板上市以来，始终秉持卓越的创新实力和坚定的自主研发精神。作为一家具有新兴产业基因的高科技上市公司，公司近年来通过“外延并购+产业整合”的双轮驱动战略，积极布局半导体设备、材料等赛道，持续加大集成电路在整体业务中的比重，致力于支持国产设备的发展与成长。 公司专注于自主研发核心设备，致力于开发全系列离子注入机产品。旗下凯世通是国内领先的高端集成电路离子注入机装备企业，处于国内 12 英寸低能大束流离子注入机的领先地位，持续领跑国产低能大束流和高能离子注入机系列产品的产业化进程。不仅在产品交付量和工艺覆盖率方面均处于国内前沿，还多次承担国家及上海市科技专项，先后荣获上海市科技进步奖二等奖、北京市科技进步奖一等奖、国家级专精特新“小巨人”企业等荣誉。此外，公司于 2025 年新成立

了安徽万导涉足材料业务，聚焦铋金属深加工及化合物产品领域，全面布局从资源到应用的完整产业链，为半导体、新能源、生物医药等高科技产业提供核心材料支持。公司已在广东清远、安徽五河、湖北荆州、浙江衢州等地建立专业化生产基地，逐渐形成覆盖华东、华中、华南的产业网络。

公司实际控制人先导科技集团是一家成立于 1995 年，起源于稀散金属，全球领先的泛半导体高端材料、器件、模组、系统的研发、生产、销售和回收服务的国家级高新技术企业集团。集团在全球拥有近万名员工，业务遍及多个国家和地区，产品广泛应用于显示、光伏、半导体等领域。旗下的半导体事业部更是专注于发展集成电路关键材料和核心零部件，以及新一代半导体的衬底、外延、芯片和模块，致力于成为一至四代半导体材料、核心零部件和应用器件的引领者。凭借其产业资源及资金优势，先导科技将为万业企业的发展提供更多支持，为半导体行业提供材料、核心零部件、高端装备、应用设计的全方位解决方案，加速万业企业成为集成电路行业的领军者。

2025 年 10 月 15 日，公司成功召开 2025 年第二次临时股东大会并通过了公司更名议案，公司中文名称拟变更为“上海先导基电科技股份有限公司”。公司经营范围将全面聚焦集成电路芯片及产品销售、电子专用设备销售、新材料技术研发等半导体相关领域。

展望未来，公司将在先导科技的推动下持续拓展深耕，开拓上下游产业链整合、深化半导体核心设备、材料及零部件领域的战略布局，提升关键装备的自主可控水平，不断为推动中国集成电路产业的蝶变跃升赋能。

第二部分：主要交流问答

Q：请问公司 2025 年上半年业绩大幅增长的原因是什么？

A：尊敬的投资者，您好！2025 年上半年，公司实现营业收入 6.99 亿元，同比增长 247.76%，归母净利润 4080.62 万元，实现扭亏为盈。业绩增长主要得益于半导体设备与材料业务的双轮驱动，其一是凯世

通离子注入机交付量增加；其二是铋材料业务收入超预期，达 5.25 亿元，占比 75.14%，成为核心增长动力。其中，单二季度，公司实现收入 5.07 亿元，归母净利润 6129.2 万元，同比环比均大幅改善。感谢您的提问！

Q：请介绍 2025 年的全年财务收支和盈利计划，如何在各个季度加以落实？

A：尊敬的投资者，您好！根据 2025 年度财务预算报告，公司预计营收主要来源万导铋相关业务和凯世通离子注入机销售收入。在毛利率方面，公司计划从两个层面进行提升：一，在铋深加工部分，利用集团赋予的上游原材料成本和资源优势，获取更具成本优势的原材料，并依托集团全球 4000 多个海外客户资源，打造万业企业新的材料主营业务；二，聚焦凯世通离子注入机业务。随着凯世通全谱系设备的推出、交机数量增加、产能提升以及国产供应链置换率提高，这些都将对毛利率产生积极影响。感谢您的提问！

Q：请问公司铋业务收入占比及盈利水平如何？基于公司当前的库存与采购策略，后续盈利能力预计将呈现怎样的变化趋势？

A：尊敬的投资者，您好！2025 年上半年，公司铋材料业务实现收入超 5 亿元。盈利能力的支撑主要来自以下几方面：

一是积极的采购与库存策略。公司基于生产经营与新增产能需要，进行动态灵活的原材料采购。此举既为生产提供保障，也通过持续采购平滑价格波动风险，增强议价能力。同时公司基于对国内外消费市场和政治地缘经济变动的预判，动态调整采购策略，以应对原材料价格波动和下游消费市场的变动。

二是利用海内外价差优势。目前国内铋价处于 10 - 15 万元/吨区间，而海外价格达 25 - 30 万元/吨，该价差为我们带来显著的报价竞争力，获取更多的海外客户的订单，与客户建立长期战略合作。

三是聚焦高潜力下游客户。重点服务电子半导体、新能源、医药

及核工业等战略客户，提供定制化解决方案，增强客户黏性。同时，在颜料、涂料等传统领域持续拓展份额，扩大销售体量。

展望未来，公司通过规模化采购、生产扩产带来的规模效应，以及供应链稳定性建设，多维协同提升铋业务的整体盈利水平。感谢您的提问！

Q：上半年铋材料价格涨幅显著，请问对下半年价格走势如何判断？是否会维持高位？

A：尊敬的投资者，您好！上半年铋材料价格大幅上涨主要受地缘政治及国家出口管制等政策因素的影响，在二季度出现了较为明显的涨幅。从全球供需格局来看，铋材料的供给端整体偏紧。全球铋年产量未有显著增长。此外，从电子废料等渠道回收提纯的铋，也受限于技术和行业发展，增量较小。相比之下，需求端则持续向好。除了传统的油墨、颜料等领域保持稳定需求外，近年来在电子半导体、新能源、核工业等新兴应用领域的用量正在不断增长。根据中国矿业报数据预计，2025 年全球铋消费量将突破 2 万吨。

基于上述供需态势，公司长期看好铋材料的发展前景。尤其是在全球环保要求日益提高的背景下，铋作为绿色、无毒金属，对铅、镉等有毒材料的替代潜力逐渐显现。整体来看，行业内普遍预计铋材料的价格在中长期仍具备稳步上涨的空间。感谢您的提问！

Q：公司铋材料的产能和库存策略是怎样的？

A：尊敬的投资者，您好！公司铋材料生产基地分布于广东、安徽、湖北、浙江等地，目前广东清远、安徽五河基地已投产，湖北荆州、浙江衢州基地预计年底完成扩产。库存方面，我们准备一年及以上生产所需的库存，并根据市场预判动态调整战略库存，以应对价格波动和保障供应稳定。感谢您的提问！

Q：未来铋业务是否会并到上市公司来？其他的稀散金属是否也有

并购计划？

A：尊敬的投资者，您好！2025 年 1 月 17 日，公司公告宣布通过全资子公司安徽万导开展铋材料的深加工及化合物产品业务，同时控股股东先导科技集团也作出承诺，将于未来 12 个月内解决和披露同业竞争问题，逐步将原有的铋的深加工业务全部转至万业主体进行生产加工销售。2025 年上半年，公司铋业务实现销售收入 5.25 亿元。目前公司正在多地布局产能建设产线。先导科技集团将以赋能万业企业为主，推动相关业务进展，具体情况请以公司披露的定期报告及公告为准。感谢您的提问！

Q：请问公司预计今年铋深加工产品的产能多大？

A：尊敬的投资者，您好！目前，公司铋业务正在加紧建设新产线，预计下半年新产线将投产，全年产能争取覆盖客户的订单需求，并进行有效备货，以缓解材料波动对成本的影响。未来万业企业也将依托先导科技集团所拥有的丰富稀散金属资源及全产业覆盖的电子材料器件资源，加大在集成电路装备等领域合作，深化发挥统一体系内的成本优势。感谢您的提问！

Q：凯世通离子注入机的客户拓展和交付情况如何？

A：尊敬的投资者，您好！截至 2025 年 6 月末，凯世通低能大束流离子注入机客户突破 12 家，超低温机型客户 7 家，高能机型客户 3 家。上半年新增交付 8 台设备，覆盖逻辑、存储、CIS 等领域，累计安全生产品圆超过 500 万片，实现从样机到规模量产的跨越。关于全年收入及交付的具体情况，请以公司后续披露的定期报告为准。感谢您的提问！

Q：面对下游先进制程扩产需求，公司现有离子注入机设备能否满足？是否有新产品布局以参与明年的订单？

A：尊敬的投资者，您好！不同应用领域对离子注入机的性能要求

存在差异，因此公司旗下凯世通现有设备可满足大部分领域的应用需求；而在部分先进制程中，对设备要求较高，为此，公司已于今年启动面向最先进工艺的低能大束流离子注入机新平台开发项目，新平台不仅优化机台设计，更重点提升了颗粒控制（Particle Control）等关键性能，显著改善工艺表现。该举措也得益于先导科技集团在材料技术方面的长期积累与协同支持。感谢您的提问！

Q：凯世通今年在研发、客户开拓、订单及营收上有怎样的规划和目标？

A：尊敬的投资者，您好！随着上半年各晶圆厂资本开支、产能时间表陆续明确，公司后续将对接目前已有重点客户及潜在新客户的采购需求。公司已向各客户累计交付超 40 台设备，当前有多台设备在客户现场测试，有望通过客户验收并进入生产阶段。此外公司开发了超高能离子注入设备、氢离子注入设备、中束流离子注入设备等全谱系差异化竞争设备，并以新产业化和差异化产品吸引客户。这些设备的客户均为国内头部半导体晶圆厂，前期通过各产线关键节点验证与先进工艺过程后，有望迎来采购放量。具体数据请以定期公告为准。感谢您的提问！

Q：公司旗下凯世通新引入的两位董事产业背景深厚，他们将如何为凯世通进行赋能？

A：尊敬的投资者，您好！凯世通近期迎来两位新董事，他们的丰富经验将为凯世通带来多维度支持。刘二壮博士拥有丰富的半导体产业经验，曾担任泛林半导体全球副总裁，兼具国际顶尖半导体设备公司的管理经验和在中国成功创业的经历，深刻理解中国半导体产业发展路径；李勇军博士曾担任凯世通董事长及万业企业总裁。他们将主要在内部管理、公司战略方向和技术迭代等方面为凯世通赋能。感谢您的提问！

Q: 先导集团将如何利用万业平台实现旗下半导体产业互动？

A: 尊敬的投资者，您好！公司新控股股东先导科技集团是全球领先的稀散金属全产业链高科技企业之一，专注于集成电路关键材料和核心零部件的发展，以及新一代半导体的衬底、外延、芯片和模块的研发。尤其是在半导体材料领域，先导科技集团已经形成了从材料、器件到模组、系统的完整产业链布局，在全球半导体材料领域享有广阔空间。近年来，万业企业通过“外延并购+产业整合”战略布局半导体设备和零部件领域，实现产业链关键环节的深度布局与突破。依托先导科技集团的资源协同，公司能从基础材料到零部件自主研发供应能力对凯世通赋能，保障供应链的自主、稳定和安全。同时凭借先导科技集团在半导体产业链上下游资源方面的深厚积累，不仅能为凯世通提供电子材料（如掺杂材料、前驱体、电子特气）、关键零部件（如静电卡盘、流量计）以及离子源工艺测试的供应链支持，还能帮助凯世通实现机台的原位检测。依托双方在半导体领域的深厚积累，先导科技集团将打造集成电路产业平台新阶段，进一步推动上市公司在半导体材料、精密控制、工艺应用方面的科技创新，为半导体行业提供材料、核心零部件、高端装备、应用设计的全方位解决方案，加速成为集成电路行业领军企业。感谢您的提问！

Q: 请问公司此次更名的核心逻辑与考量是什么？是否与下一阶段的业务及战略相关联？

A: 尊敬的投资者，您好！基于整体战略规划，公司拟将名字改为上海先导基电科技股份有限公司。“先导基电”之名，精准锚定半导体全链条核心环节：“基”即指支撑芯片制造的半导体电子材料，是器件性能的“物质根基”；“电”则串联起材料的电子功能属性与设备的电控核心，呼应半导体“材料-零部件-设备”协同运转的底层逻辑。公司更名旨在充分体现业务发展目标，顺应产业结构调整趋势。感谢您的提问！

Q: 请问公司对外投资的方向规划是什么？

A: 尊敬的投资者，您好！近年来，公司持续向半导体行业转型，万业企业近年来通过“外延并购+产业整合”，战略性地布局了半导体设备上下游领域。在对外投资方面，公司合理使用现金，所作出的投资决策主要顺应主营业务转型过程，均围绕半导体产业链进行相应的开展。在投资标的的类型上，公司进行了产业平台化的布局，包括对国内外优质的半导体零部件及设备公司的直接和间接投资、对半导体产业平台及功能平台类公司的投资以及对专注于半导体领域投资的专业基金的投资。

未来，依托新控股股东先导科技集团的资源优势，公司重视“平台化整合”，以审慎投资和技术协同为核心原则，希望打造综合性的半导体设备及材料平台，从而加速半导体产业链布局，将并购标的的技术与市场资源纳入自有体系，形成产业协同效应。为实现这一战略目标，一方面，公司设立围绕集成电路装备材料及产业链上下游发展的战略框架；另一方面，公司持续寻找优质资产进行横向并购和纵向整合，通过并购赋能，加快现有业务的核心技术攻关与产业化进程，巩固提升集成电路规模和竞争力，为公司经营业绩增长提供有力支撑。感谢您的提问！

Q: 请问对外投资与公司主营业务的协同性体现在哪里？

A: 尊敬的投资者，您好！一是产业链协同，投资聚焦半导体材料、零部件等环节，与主营业务形成上下游呼应，完善业务闭环；二是能力协同，集团全链条资源及投资积累的原料、渠道能力，可反哺主营业务，避免资源浪费；三是市场协同，原料、产品、客户资源能与主营业务共享，降低成本、提升市场份额，形成正向循环。感谢您的关注！

Q: 看好公司的发展，凯世通的离子注入机具备明显的先发优势和技术壁垒，同时今年公司布局的新业务——铋材料也展现出强劲的市

场潜力，铋价持续上涨，体现出公司前瞻性的战略眼光。希望公司未来继续乘势而上，发展得越来越好！

A：尊敬的投资者，您好！感谢您对万业企业的关注与认可！公司致力于核心设备、新材料和零部件领域的战略布局与发展。凯世通作为公司旗下重要的半导体装备平台，持续在离子注入机领域深耕研发，不断提升产品竞争力。同时，今年起公司积极拓展战略性新材料业务，把握市场机遇，推动产业链协同发展。未来，公司将坚持创新驱动，聚焦核心技术突破与产业化落地，努力为股东创造长期价值。感谢您的关注！