

证券代码：600641

证券简称：先导基电

上海先导基电科技股份有限公司

2025 年第三季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 12 月 2 日 上午 10-11 点
地点	上证路演中心
上市公司接待人员姓名	先导基电董事长、总裁 朱世会先生 先导基电副董事长、副总裁 余舒婷女士 先导基电副总裁、董事会秘书 周伟芳女士 先导基电首席财务官 叶蒙蒙女士 独立董事 夏雪女士 独立董事 万华林先生 独立董事 于洵先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>第一部分：公司介绍</p> <p>上海先导基电科技股份有限公司(曾用名：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。</p> <p>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、</p>

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。

2024年11月，先导科技集团正式接棒成为先导基电的实际控股股东。先导科技集团成立于1995年，是一家起源于稀散金属，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。集团在全球拥有约15000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，先导科技集团将为先导基电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、应用设计等全方位解决方案，加速推动先导基电成为集成电路行业的领军者。

展望未来，先导基电将在先导科技集团的推动下持续拓展深耕，开拓上下游产业链整合、深化半导体核心领域的战略布局，提升关键装备材料的自主可控水平，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：请问公司本次变更会计师事务所的具体原因是什么？

A：尊敬的投资者，您好！公司前任审计机构众华会计师事务所（特殊普通合伙）已连续19年为公司提供审计服务。服务期间，众华会计师事务所严格遵循独立审计准则，秉持勤勉尽责的专业态度，公允、独立地发表审计意见，客观、准确反映公司财务状况、经营成果及内部控制有效性，切实履行了审计机构的法定职责，从专业层面维护了

公司及全体股东的合法权益。

2025 年，公司持续深化半导体设备与材料赛道布局，相关业务协同效应充分释放，该板块合计收入占比已近 90%，成为公司营收增长的核心驱动力。为匹配公司业务结构升级与战略发展需求，进一步保障审计工作的审慎性、独立性与专业性，根据《国有企业、上市公司选聘会计师事务所管理办法》等相关规定，公司拟聘请政旦志远会计师事务所（特殊普通合伙）担任 2025 年度财务报告及内部控制审计机构。政旦志远会计师事务所在制造业、信息技术等领域具备深厚的行业积累与丰富的审计实践经验，其专业能力与服务体系更贴合公司当前业务特点及未来发展规划，能够为公司提供更具针对性的专业审计支持。感谢您的提问！

Q：公司前三季度铋业务的收入增长情况，以及铋业务占整体营收的比重如何？

A：尊敬的投资者，您好！自今年以来，公司铋材料业务实现跨越式发展，通过全资子公司安徽万导稳步推进铋材料及深加工业务布局。借助先导科技集团在战略材料领域的全球供应链资源与产业协同优势，公司铋业务快速起量，上半年已贡献收入 5.25 亿元，第三季度继续保持高速增长，该业务已成为公司核心营收支柱，占整体营收比重超 75%，充分体现了铋材料业务在公司战略布局中的核心地位。感谢您的提问！

Q：请介绍一下公司铋产品目前下游应用的拓展情况。

A：尊敬的投资者，您好！铋材料下游市场分布广泛，涵盖电子/半导体、医药化工、冶金合金、新能源、核工业等多个领域。以安徽万导为业务平台，公司已经形成多元化的产品矩阵，产品广泛应用于半导体压敏电阻、光通信 TEC 制冷片、光伏、医药和新能源等多个领域。截至今年上半年，公司合作的国内外客户已超过 250 家。感谢您的提问！

Q: 请问公司如何规划未来铋业务的发展方向？

A: 尊敬的投资者，您好！铋材料下游应用领域广泛，公司今年已成功拓展新增产业的新领域应用方向，展望未来，公司预计将依托整体稳定的下游需求领域及新增市场领域，深化铋材料及其高端电子材料的产能建设与客户导入，实现业务的持续增长。感谢您的提问！

Q: 公司如何判断接下来铋的价格走势，并将如何应对？

A: 尊敬的投资者，您好！从全球供需格局来看，铋材料的供给端整体偏紧；相比之下，需求端持续向好，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。公司长期看好铋材料的发展前景，行业内也普遍预计铋材料的价格在中长期仍具备稳步上涨的空间。通过灵活动态的库存策略、积极稳定扩产带来的规模效应、高潜力下游客户的挖掘覆盖，以及上游供应链的稳定性建设，公司将多维度协同提升铋业务的整体盈利水平。从现有产能和销售情况来看，公司全年产能及销量规模在铋材料市场处于领先地位。感谢您的提问！

Q: 离子源技术是注入设备的核心，目前凯世通的离子源方案拥有怎样的差异化竞争优势？寿命和稳定性表现如何？

A: 尊敬的投资者，您好！离子源是离子注入机的核心单元。凯世通离子源根据不同产品有多样化的离子源方案，如碳离子源、固态源、射频离子源等不同种类。目前市面上的离子源主要为间热式离子源。不同工艺对离子源的需求存在差异：如部分碳和锗的工艺对离子源寿命有一定要求；而针对 CIS 工艺的离子源，满足相关工艺对金属污染控制的要求严苛，从而提高晶圆产品的良率。

凯世通依托控股股东先导基电以及先导科技集团的材料优势，对离子源进行了一系列升级改进：一方面，针对碳离子源及碳锗元素离子源寿命延长进行了提升；另一方面，针对面向 CIS 工艺的离子源，

进行了高纯重金属方面的 CIP 提升。凯世通离子源整体使用寿命与稳定性表现优异。感谢您的提问！

Q: 请问公司控股股东先导科技集团的材料和零部件业务能为旗下凯世通提供哪些支撑？如何帮助公司提高产品的可靠性及稳定性，实现交付周期上的突破？

A: 尊敬的投资者，您好！先导科技集团基于自身从材料、零部件到系统的垂直、纵向一体化的技术发展特点，加上凯世通的整机布局，为凯世通多方面带来了未来发展的优势。

在关键零部件方面，集团根据凯世通的需求，研制了面向离子注入机的静电吸盘、MFC（质量流量计），以及面向 CIS 工艺的微波电源、面向先进工艺注入需求的高压电源等核心零部件，帮助凯世通快速实现了国产化替代和定制化开发，增强了凯世通供应链的韧性。

在特种材料方面，集团通过提供掺杂气体、电子特气，如硼烷、磷烷等高纯材料，从源头上保证了离子注入工艺的精确性。

在离子注入机的工艺安全检测方面，集团也提供了相关的支持。通过相关技术开发，集团向凯世通设备提供了面向超低温离子注入机的温度监测，为超低温工艺的安全生产提供了相关的支撑和保障。

总体上，未来凯世通将在控股股东的支持下，面向离子注入机的市场需求，提供全周期、一站式服务，构建原材料、零部件、设备、服务、回收等全链条服务。基于纵向一体化，向客户提供全方位的离子注入机相关服务。感谢您的提问！

Q: 目前全球离子注入技术的发展趋势是什么？针对这一趋势，公司未来的产品路线图是什么样的？

A: 尊敬的投资者，您好！目前，全球离子注入机的发展有两个方向。一方面，是朝着更先进工艺方向发展，对离子注入机的要求是更精准的控制和更好的颗粒污染控制。其中，颗粒污染控制在未来先进工艺中要求极高，针对这一领域，凯世通开发了面向先进工艺的低能

大束流离子注入机，目前已经送至客户端开始进行验证，产品在颗粒污染控制、元素污染控制等方面提升显著。另外一方面，离子注入机朝着多元化应用领域的方向发展，核心驱动力来自半导体器件制程的不断微缩和新兴材料衍生出新的需求。

凯世通将围绕离子注入技术广泛布局，做精做深，实现全系列离子注入机的布局和产业化。感谢您的提问！

Q：从下游需求来看，逻辑、存储以及功率半导体，对离子注入设备的需求有什么不同？哪些领域更容易实现突破？

A：尊敬的投资者，您好！一般而言，在逻辑芯片方面，离子注入的需求整体呈现工艺道数较多且复杂的特点，先进逻辑芯片对颗粒污染以及角度控制要求极高。在存储芯片方面，除相关的技术要求之外，对离子注入产能的要求相对更高。在功率芯片方面，离子注入的需求是高能量、高剂量，对于设备而言，提出了更高的能量覆盖范围要求。此外，在 CIS 芯片方面，则对金属污染和注入角度的控制要求更高。

目前，凯世通的大束流系列离子注入机已经实现逻辑、存储、功率、CIS、传感器等核心领域的覆盖。未来将继续加大在细分市场的布局，不断满足各类客户核心工艺场景的差异化需求。感谢您的提问！

Q：凯世通离子注入机全年整体订单情况如何？展望明年的晶圆厂扩产，预计能取得什么幅度的订单增长？

A：尊敬的投资者，您好！截至 2025 年 9 月底，凯世通累计订单总量约 60 台，签约重点客户达 12 家，累计交付离子注入机近 50 台。公司产品主要覆盖存储产线与逻辑产线的重要客户。受益于全球半导体产业国产化替代加速及国内晶圆厂扩产需求，凯世通将持续深化客户合作、拓展产品应用场景、提升产能交付能力，积极把握行业发展机遇。由于订单增长受行业周期、客户扩产节奏等多重因素影响，公司将根据业务进展及时履行信息披露义务。后续相关经营数据请以公

司公告为准。感谢您的提问！

Q: 能否介绍一下凯世通的最新客户拓展情况？

A: 尊敬的投资者，您好！凯世通离子注入机产品已通过国内多家12英寸主流晶圆厂客户的验证验收，覆盖低能大束流离子注入机、超低温离子注入机、高能离子注入机多款机型。其中，应用于CIS器件掺杂的低能大束流离子注入机实现首台设备验收，并稳步推进批量应用；高能离子注入机产业化进展良好，持续拓展新客户。目前，公司不仅持续获得现有核心客户的重复订单，也成功赢得多家新客户的认可，实现了更多细分领域工艺应用，市场份额稳步提升。未来，凯世通将全力为客户提供性能卓越、高生产效率的全周期一站式离子注入设备与解决方案，进一步拓展客户基础，增强市场覆盖能力。感谢您的提问！

Q: 公司对铋材料业务与半导体业务在远期收入结构中各自的目标占比有何规划？

A: 尊敬的投资者，您好！目前，铋材料业务是公司的核心收入来源，主要得益于该业务过去作为集团的成熟产业，拥有较为稳定的从采购、生产到销售的市场与供应链体系。未来，公司将通过铋材料业务所产生的收入、利润和现金流来哺育驱动半导体业务的发展。公司规划在未来3至5年内，逐步提升半导体材料、零部件与设备业务的收入贡献。公司的长期目标，是实现公司整体的业务发展，围绕半导体材料、零部件及设备，构建一条完整的产业链。通过后端业务发力，公司逐步扩大在半导体零部件及设备的市场份额，从而推动公司在半导体板块实现全面、稳健的发展。感谢您的提问！

Q: 请问三季报中非经常性损益的公允价值变动，主要是什么原因造成的？

A: 尊敬的投资者，您好！相关变动主要源于公司所持有的部分金

融资产，其公允价值随市场价格波动。根据企业会计准则要求，公司在1至9月报告期内，将这部分资产因市价变动所产生的公允价值变动损益计入了当期财务报表。感谢您的提问！

Q：请问公司对子公司万业元创科技有限公司的定位是怎样的？

A：尊敬的投资者，您好！公司持续拓展深耕，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。关于旗下子公司具体业务定位和未来发展细节，公司将根据整体战略规划和业务进展适时披露，敬请以官方公告为准。感谢您的提问！

Q：公司名称、证券简称已经正式变更，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：公司全年业绩目标的完成情况如何？能否分享对明年及更长远阶段的业务展望？

A：尊敬的投资者，您好！公司在2025年的收入规划涵盖铭业务收入、凯世通离子注入机设备收入以及其他半导体零配件收入。在毛利率方面，公司从两个层面进行了提升：其一，在铭深加工部分，利用上游集团赋予的原材料成本和资源优势，获取更具成本优势的原材料，并依托集团全球千余海外客户资源，打造先导基电新的材料主营业务；其二，聚焦凯世通离子注入机业务。从2020年起，凯世通累计订单约60台，签约重点客户12家，累计交付近50台。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，将进一步对公司毛利率产生积极影响。我们将全力实现 2025 年制定的销售经营业绩目标，同时持续加大研发投入，在未来几年不断开拓新的业务增长点。感谢您的提问！