

证券简称：柏诚股份

证券代码：601133

## 柏诚系统科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位及人员名称	兴业证券、财通基金、中邮证券、东财证券、国盛证券、宝盈基金、南方基金
时间	2026年01月汇总
地点	柏诚股份会议室
公司接待人员姓名	陈映旭（董秘）、高雪冰（证代）
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、董事会秘书陈映旭介绍公司业务架构</b></p> <p>1、传统核心主业：半导体及泛半导体、新型显示、生物医药、消费电子、精密电子及新能源等</p> <p>公司设有半导体、电子及能源技术、食药、华南（海外）、西南等产业事业部及工程设计研究院。其中：半导体产业事业部在无锡总部，主要负责半导体及泛半导体、新型显示、其他电子领域；电子及能源技术产业事业部在合肥，主要负责清洁能源、电池、环保等领域；食药产业事业部在上海，主要负责生命科学、食品药品大健康等领域；华南事业部在广州，主要深耕华南本地化客户以及开拓东南亚市场；西南事业部在成都，主要深耕西南本地化客户；工程设计院（统管安徽元诚设计院）在无锡总部，主要开展电子及医药行业设计业务。</p> <p>公司2023年开始出海，已在越南、马来西亚、泰国、新加坡设立多个海外子公司，经过近3年的布局和积累，海外业务收入不断增长。</p> <p>公司各大事业部在专注自身核心业务的同时，相互之间在人员、技术、</p>

	<p>管理、资源等方面也协同配合，以公司整体目标为导向，形成合力，推动公司业务快速发展。</p> <p><b>2、创新业务：模块化整体解决方案</b></p> <p>公司在无锡建有模块化智能制造基地，主要负责模块化整体解决方案的实施。</p> <p>公司基于下游应用场景与客户接受度，目前主要聚焦生物医药领域，并且把市场重心放在海外，原因主要有：①生物医药行业洁净厂房相对电子行业，产线规模较小，可将厂房及其配套设施实现整体模块化，并将整体产线在工厂完成制造、调试后到现场拼装、测试、验证，可有效减少对产业工人的依赖、缩短产线建设工期、提高产品上市速度。因此，随着全球生物医药产业向“模块化、快迭代”转型，生物医药行业通过模块化方式实现洁净厂房建设在国外接受度较高，发展迅速，市场前景广阔。②海外建厂劳动力能力素质以及供应链资源等不及国内，建厂耗时长、成本高，可直接组装的模块化洁净厂房是海外建厂的趋势。</p> <p>经过近3年的持续研发投入，公司的模块化整体解决方案已日趋完善，并在国内项目中得以应用与验证。公司计划今年在海外大力拓展模块化业务，依托国内高效的制造能力、完善的供应链体系以及充足的产业配套资源实现“中国智造、国际标准、全球交付”。</p> <p><b>二、投资者问答</b></p> <p><b>问：公司2025年度承接项目及毛利率情况</b></p> <p>答：公司坚持高质量发展理念，对外积极拓展市场的同时也会审慎评估项目机会；对内围绕提质增效，不断优化项目管理与资源配置，公司运营效率及项目综合毛利率均得到改善。</p> <p><b>问：公司承接项目的发包模式</b></p> <p>答：公司大部分项目直接与业主方直接签约。实务中，由于洁净室与厂房建筑物紧密结合，部分业主方出于项目管理的便捷考虑，将厂房和洁净室建造统一发包，在该种模式下，鉴于洁净室具有设计和建设复杂、生产工艺要求高、技术难度大等特点，同时，洁净室涉及项目投资规模大，因此，业主方注重洁净室实施企业的项目经验，并通常深度参与洁净室实施企业的选定、技术和质量把控、验收交付等重要环节，业主方与洁净室实施企业之间合作更为紧密。</p>
--	--

	<p><b>问：公司目前哪一领域毛利率较高</b></p> <p>答：下游各行业间的毛利率水平不存在明显的结构性差异，项目的毛利率水平受项目类型、规模、项目实施难易程度、项目投标策略、竞标环境、原材料价格波动等多重因素影响，各项目表现有所差异。</p> <p><b>问：不同领域的洁净室业绩共通吗</b></p> <p>答：洁净室具有一定的行业壁垒，尤其是中高端洁净室市场领域，中高端需求由于技术难度更高、对洁净室实施质量标准要求更为严格。不同领域药企和电子厂“洁净”的定义不同，相关实施标准也不一样，同样，半导体和面板（新型显示）的洁净室项目业绩也不共通，尤其是越高端的市场，“专业壁垒”越高。</p> <p>柏诚深耕面板（新型显示）行业 20 余年，通过长期服务京东方、华星光电等行业龙头，构筑了深厚的经验壁垒。在全球面板产能主要集中在中国的背景下，目前主要由柏诚、中电二、中电四等这类拥有长期、超大洁净面积、高洁净度要求等项目经验的洁净室服务商承接大部分主流项目。</p> <p><b>问：公司海外业务收入情况</b></p> <p>答：2025 年度公司海外业务经营业绩对公司整体经营业绩的贡献占比提升，同时从经营数据来看，海外项目综合毛利率水平要优于国内项目。</p> <p><b>问：公司 2025 年全年现金流情况</b></p> <p>答：公司 2025 年第四季度回款良好，全年现金流得到有效改善。</p> <p>一方面是优质的客户基础：深耕半导体、新型显示及高端生物医药等领域产业客户，客户质量高、信誉好、风险低。另一方面专项攻坚：项目款回收是公司非常重要的一项工作，每周专项跟踪，明确各事业部、各项目的回款目标和具体计划，将责任落实到人，多举措全方位推进项目款项的回收。</p> <p><b>问：公司收入各行业占比情况</b></p> <p>答：最近 2 年，公司电子行业（包括半导体及泛半导体、新型显示）营收占比在 70%-80%左右，同时，公司坚持多赛道协同发展，稳固守住生命科学、食品药品大健康产业基本盘。</p>
--	---

	<p><b>问：公司人均产值情况</b></p> <p>答：公司人均产值受多方面因素影响，比如：项目规模、项目实施周期、执行阶段等，一般情况下单个项目规模越大，人均产值相对较高。公司也在不断加强内部管理，努力提高人均产值，提升项目实施效率。</p>
	<p><b>问：公司北美公司设立及团队组建情况</b></p> <p>答：公司基于近3年东南亚出海经验，成功打通“人流、物流、资金流”，公司已初步构建了成熟的跨境运营体系，具备了向“深海”（如北美等地区）输出服务能力的基础。目前公司北美子公司已注册完成，同时，公司已储备了一支符合国际化标准的执行团队，目前在国内上班，下一步重点解决国内人员赴美签证派遣问题，确保核心团队能顺利赴美开展业务。</p> <p>公司看好北美制造业“回流”，催生出的对洁净室的新一轮需求升级。同时公司正持续引进具备跨国项目经验的人才，以匹配未来北美等海外地区对洁净室系统集成及模块化业务的需求。</p>
	<p><b>问：公司核心竞争优势有哪些</b></p> <p>答：公司深耕洁净系统集成行业30余年，已发展成为我国洁净行业头部企业之一。公司凭借优质的客户资源、丰富的项目经验、良好的服务质量与业绩口碑等，形成了较强的市场竞争力，在中高端洁净市场占据较为稳定的市场份额，公司核心竞争优势包括：</p> <p>①具备“设计-采购-制造-施工”(EPFC)全生命周期及一体化服务能力，能够为客户提供包括工业洁净室和生物洁净室的项目咨询、设计、采购、制造、项目管理及实施、系统调试及验证、二次配管配线、运行维护等一系列专业化服务。</p> <p>②长期聚焦于中高端洁净室市场领域，中高端需求由于技术难度更高、对洁净室实施质量标准要求更为严格等，具有一定的行业和业绩壁垒。</p> <p>③下游多产业领域综合布局：半导体及泛半导体、新型显示、生命科学、食品药品大健康、其他电子及新能源等，可以避免单一行业对公司业务的影响，具有较强的业务扩展能力、抗风险能力和盈利能力。</p> <p>④客户资源优质，合作关系长期稳定。</p> <p>⑤项目经验丰富，口碑积累形成品牌优势。</p> <p>⑥以洁净室业务为核心，围绕客户需求持续进行技术创新、运用创新。</p>

	<p><b>问：公司服务的下游客户主要有哪些</b></p> <p>答：公司在下游半导体及泛半导体、新型显示、生命科学、食品药品大健康、其他电子及新能源等多产业领域综合布局，可以避免单一行业对公司业务的影响，具有较强的业务扩展能力、抗风险能力和盈利能力。</p> <p>在半导体及泛半导体产业，公司主要服务于晶圆、IC 制造、先进封装、半导体材料（光刻胶、光学膜等）以及光伏等半导体及泛半导体产业链知名企业，主要客户有三星、SK 海力士、中芯国际、华虹半导体、士兰微、安意法、长飞先进、长鑫存储、晋华半导体、芯联集成、武汉新芯、中车时代、长江存储、晶合集成、华润微电子、格科微、卓胜微、无锡海辰、绍兴长电、通富微电、华天科技、奕斯伟、鼎材科技、洁美科技、泉意光罩、金顺科技、海宁正泰等。</p> <p>在新型显示产业，公司主要为京东方、华星光电、天马微电子、超视界、维信诺等国内大型 TFT-LCD、OLED、AMOLED、Mini-LED、Micro-LED 等新型显示产品生产厂商提供服务。</p> <p>在生命科学产业，公司主要服务于生物制药、生物实验室、动物疫苗、人体疫苗等领域的国内外知名研发、生产企业，主要客户有勃林格殷格翰、百济神州、信达生物、智飞生物、白帆生物、养生堂、梅里众诚、药明生物、药明康德、睿智医药、纽福斯、怡道生物、智享生物、金斯瑞、博生吉安科、瑞科生物等。</p> <p>在食品药品大健康产业，公司主要服务于食品制造、高端制药、营养品、保健品、香精香料、医疗器械等领域企业，主要客户有强生、惠氏、辉瑞制药、礼来、雅培、阿斯利康、星巴克、生物梅里埃、苏州开拓药业、苏州博瑞生物等。</p> <p>在电子及新能源等其他高科技产业，公司主要服务于消费电子、其他新能源、其他精密电子类企业，主要客户有富士康、北电爱思特、深南电路、奥特斯、康宁环保等。</p>
附件清单（如有）	/

日期	2026 年 01 月汇总
----	---------------