

证券代码：002409

证券简称：雅克科技

## 江苏雅克科技股份有限公司

### 2025 年度网上业绩说明会投资者活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	雅克科技2025年度网上业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者
时间	2026 年 5 月 19 日 15:00-17:00
地点	深圳证券交易所“互动易平台” <a href="http://irm.cninfo.com.cn">http://irm.cninfo.com.cn</a> “云访谈”栏目
公司接待人员姓名	主持人：雅克科技 董事长，总经理：沈琦 董秘，财务总监：覃红健 独立董事：李锦春
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 2025 年和 2026 年，很多资源类，基础化工类，以及成品产品都普遍涨价，一方面是基础原料价格上涨，另一方面也是供需关系的变化导致。咱们公司的主要产品是否也进行了价格调整，或者有价格调整的计划？</p> <p>答：您好，基础化工类产品涨价的因素较多，公司会考虑原材料价格的变动去调整产品销售价格。谢谢！</p> <p>2. 随着国际环境的变化，国内越来越重视半导体产业链自主可控。目前很多半导体的原材料都被日本垄断了，特别是高端光刻胶，硅微粉，，特气，化学品等。咱们公司在这方面能给国内产业带来哪些贡献？客户是否愿意大力支持，并缩短验证和推进流程？</p> <p>答：您好，公司的半导体材料产品线较多，国内供应既能保证关键材料的供应链安全，规模化后还能降低产品成本，多数客户愿意支持。谢谢！</p>

3. 公司半导体材料平台化的模式在客户验证当中是否有独特的优势？客户对于材料供应链的一体化是否有比较大的考虑权重？

答：您好。半导体材料平台化可以发挥客户、技术和产品等的协同优势，半导体材料对兼容和适配性要求较多，材料平台能较好满足这些技术要求。谢谢！

4. 公司电子特气产品主要应用于哪些产品或工艺环节？25 年收入下降但毛利率提升，如何理解？是产能转换的原因导致营收规模下降吗？

答：您好，电子特气应用于高压和超高压电气设备或传输领域，以及半导体刻蚀等。25 年收入下降主要是产能受限，部分需求以贴牌方式进行，并非产能转换。谢谢！

5. 特气板块是不是双基地运行？内蒙新基地是否工程收尾了？

答：您好，电子特气板块包括成都工厂和内蒙古工厂，内蒙工厂在第三季度计划开始试生产。谢谢！

6. 能介绍一下公司量产的显示光刻胶主要用在 LCD 等产品还是 高端 OLED 等产品上？不同种类显示光刻胶产品在国内市占率整么样？

答：您好。显示光刻胶主要用在 LCD 产品，并包括高端 OLED。公司显示光刻胶在国内市占率领先。谢谢！

7. 随着人工智能的迅速发展，各大公司都大幅增加了资本开支，以应对需求的爆发增长。咱们公司今年和明年的资本开支计划是多少，相比于 2024 年和 2025 年是否也会进一步增加，增加的幅度有多少？

答：您好。公司将结合自身实际业务发展节奏，审慎稳健推进资本开支。谢谢！

8. 前驱体是咱们公司的核心和拳头产品，目前在韩国和美国客户的市场占有率分别是多少，根据最新的客户预测，咱们在客户端的份额是增加了，还是减少了？公司是否有具体的方案和计划，进一步增加在客户端的份额？

答：您好。目前没有专门的统计韩国和美国市场占有率，公司近年的前驱体销售额增长速度超过行业平均增幅，并在开发或在客户端导入新的前驱体产品，以及新建金属前驱体产能。谢谢！

9. 国外无论是研发中心还是工厂的技术或者专利是不是都可以用在国内工厂的？没有什么限制的吧

答：您好。专利技术的使用没有法律限制，谢谢！

10. 沈总好，LNG 板块国外是否有拓展国外客户，是不是主要集中在中韩？海上和储罐的营收比例大概是多少？

答：您好。LNG 板块有国外客户，海上和储罐的营收比例中海上占比超过一半。谢谢！

11. 前段时间卖掉子公司部分股权，回笼的资金是有什么大概用途规划吗

答：您好。放弃优先认股权后募集的子公司资金，专门用于偿还银行借款。谢谢！

12. 公司的半导体光刻胶以及封装光刻胶都有什么进展了吗？这两个才是高毛利的产品。

答：您好。半导体光刻胶以及封装光刻胶在客户的验证测试积极推进，已通过的产品产线正在建设。谢谢！

13. 沈总好，绿氢作为未来能源发展方向公司对液氢的保温材料布局了嘛？-200 多℃比 LNG 更严苛

答：您好。公司目前没有绿氢的布局。谢谢！

14. 能否请您简单介绍下咱们湿电子化学品有哪些主要的客户，目前产能爬坡的情况如何，该业务的技术竞争力在行业内处于什么水平？

答：您好。湿电子化学品客户包括国内外主流半导体晶圆厂和显示面板厂，为满足客户持续增长需求新的产能将在下半年投产。谢谢！

15. 请问咱们公司硅微粉的技术在国内处于行业领先，还是追赶者？目前高端硅微粉的产能利用率是多少，有哪些主要的客户？伴随 PCB 市场需求迅速扩张，咱们是否有进一步新增产能的计划？

答：您好。子公司浙江华飞电子在 2016 年就是硅微粉行业的技术标准制定参与者，并是国内较早完成部分产品替代日本进口，技术处于行业领先。随着芯片封装产能及高频高速覆铜板的需求增长，对高端硅微粉的需求也相应增加，公司成都工厂的产能有增加计划。谢谢！

16. 前驱体二期及多个在建项目正式转固后，新增固定资产折旧将对毛利率产生一次性影响。公司有没有测算过折旧对毛利率的大致影响幅度？下半年通过提升稼动率和高端产品占比来对冲折旧成本，是否有信心保持毛利率稳定？

答：您好。随着产能增加，折旧会相应增长，同时对客户的供应品种、供应量和供应能力都会提高，并能保持毛利率。谢谢！

17. 公司有哪些材料可用于 CoWoS 先进封装？芯片堆叠技术对公司的产品有哪些影响？

答：您好。公司的半导体前驱体材料、半导体光刻胶及配套试剂等，都能用在 COWOS 封装结构。谢谢！

18. 请问截止目前的股东人数是多少？

答：您好。截止 2026 年 5 月 8 日，公司股东户数为 62220 户。

19. 公司 2025 年度拟每 10 股派 3.1 元，在 2026 年业绩持续增长的预期下，是否有中期分红的规划？

答：您好。公司注重对投资者的现金分红回报，如现金流允许并履行完相关法定程序后，会有中期分红。谢谢！

**20. 随着国内存储大厂产能持续扩张，公司目前境内客户收入占比大概是多少？未来境内客户的增长是否会快于境外客户**

答：您好。国内 FAB 厂的产能增长速度较海外产能增长快。半导体材料的国内外收入占比基本持平。谢谢！

**21. 公司目标是做成平台型的材料厂商，后期有什么考虑并购或准备新上的项目呢**

答：您好。公司目前新兴材料产品线较丰富，其中部分属于关键战略性材料，如果有合适的项目并购机会，会予以考虑。谢谢！

**22. 我们公司的董秘平时回复得太少了，有消息希望能及时沟通，有时几个月也没有一点信息的。**

答：您好。公司会提高对互动易平台问题回复的及时性，感谢建议。

**23. 覃总好。人民币汇率波动对公司海外业务收入和利润的影响有多大？公司有没有做套期保值等汇率风险管理？**

答：您好。汇率波动对外汇资产敞口会产生汇兑损益，公司在开展套期保值的汇率风险管理业务。谢谢！

**24. 1. 请问公司 HBM 前驱体在手订单、产能释放节奏，对接各大算力芯片供应链进展如何？ 2. 海外半导体管控持续收紧，公司开拓国内存储厂商客户有无明确落地规划？ 3. 现阶段行业普通前驱体价格下跌，公司产品毛利是否承压？高端 HBM 前驱体长协价格是否稳固？ 4. 公司光刻胶业务何时正式放量盈利，账面商誉是否存在减值计提风险？**

答：您好。1、公司 HBM 前驱体一直有供应，随着国内和海外 FAB 厂 HBM 产能增长，前驱体材料需求也持续增长；2、国内存储厂商的新客户开拓或新产品导入在持续推进；3、目前硅基前驱体国内有竞争和价格波动。高端的前驱体材料因为技术壁垒很高、客户粘性强，价格稳定；4、公司光刻胶资产组对应商誉不存在减值风险。谢谢！

**25. 请问公司在十五五期间制订了怎样的发展战略？公司和其他半导体材料友商相比，核心竞争优势是哪些？**

答：公司继续强化在半导体材料和 LNG 船舶材料的竞争力，进一步提升产品研发能力和突破技术壁垒，建设成全球领先的材料公司。公司同时具有海外和国内研发，生产基地，拥有更好的客户资源和最先进的技术节点产品开发的机会。

**26. 今年二季度半导体前驱体产能利用率环比有增长吗？下半年前驱体业务会持续向好吗？**

答：您好。今年前驱体出货比去年同期有增加。随着国内存储客户产能

爬坡，公司产品也会相应增加出货量。

27. 覃总好，两个问题请教： 1. Q1 因 LNG 交付节奏影响了营收，请问下半年 LNG 项目集中交付的时间节点大概在 Q3 还是 Q4？全年 LNG 业务营收能否实现同比增长？ 2. 在前驱体订单增长和 LNG 订单饱满的背景下，公司对 2026 年全年整体营收和利润的展望如何？

答：您好。一季度春节因素，LNG 项目交付会相应减少，下半年船厂施工逐步饱满，将提高交付量。公司对 2026 年的持续增长有信心。谢谢！

28. 沈董好。公司提到前驱体订单呈增长趋势，请问能否给出更具体的指引——比如 2026 年全年前驱体出货量同比增速的大致区间？存储大厂产能爬坡后，公司前驱体供货份额是否有进一步提升的空间

答：今年前驱体出货比去年同期有增加。随着国内存储客户产能爬坡，公司产品也会相应增加出货量。

29. 1. 25 年披露的前驱体 601 吨年产能，是否已含二期产线？目前还在试车，没正式转固对吧？ 2. 二期 6 月正式投产，是不是 7 月才开始计提折旧，现阶段试车阶段不计提？ 3. 行业 8 成稼动率就能全覆盖成本折旧，咱们前驱体现在不到 6 成，大概何时能摸到 8 成盈亏线？ 4. 硅微粉现在 81%稼动率，是不是已经稳稳盈利，摊完所有固定成本了？

答：您好。1、披露的前驱体产能均为已通过试运行转固的产线，未转固的不包括。2、不清楚您说的二期是哪个项目。3、前驱体产能将逐步提高，已在盈利。4、硅微粉产能利用率逐步提高，已在盈利阶段。

30. 1. 咱们现成的 TFT 光刻胶，能不能微调配方，用到先进封装玻璃基板上做线路蚀刻显影？有没有布局规划？ 2. 后续是不是打算减少传统面板市场投放，主攻半导体玻璃载板这条高利润赛道？ 3. 国内二期前驱体客户认证进度咋样，下半年订单能不能起来拉满产能？ 4. 韩国成熟产能和国内新产能，客户跟产品规格是怎么搭配协同的？ 5. 下半年新折旧加上来，公司准备怎么提稼动率对冲成本压力

答：TFT 光刻胶跟先进封装光刻胶的确比较接近，但是又有所不同。我们也在改造部分 TFT 产能，生产先进封装光刻胶，包括可以应用于玻璃基板的光刻胶。我们客户在持续认证我们前驱体产品，下半年产能会有进一步提升。韩国产能面向国外大客户，宜兴产能主要面向国内客户。

31. 前驱体产能目前较年报是否有提升？提升瓶颈在下游客户吗？光刻胶年报产能利用率很低，是新上产能的原因吗？目前的利用率在多少？

答：前驱体产能目前没有提升，未来根据客户需求增长会增加新产能和新产品。光刻胶产品产能利用率低是在客户导入阶段，产能逐步释放。

32. 与主要客户的长协如海力士长鑫等在什么时候到期？是否有涨价预期？对客户 HBM 产线的前驱体验证进度如何？

答：我们与客户每一年初会商议具体产品数量与价格。少数产品由于原

	<p>材料影响可以跟客户商议价格上涨。我们在客户 hbm 已经有稳定供应产品。</p> <p><b>33. 沈董、各位管理层好：江苏先科回购：公司与大基金等关于先科剩余 67% 股权的回购协议将于 2027 年 8 月到期。目前先科已进入批量试生产、客户验证顺利，请问公司是否已启动回购 / 增发收购的前期准备？预计 2026 年下半年还是 2027 年上半年完成并表？回购定价是否会以评估值 + 溢价方式确定？</b></p> <p>答：您好。按相关投资协议到 2027 年底到期，公司正在做相应准备，并和先科股东协商合理的退出方式。目前江苏先科已经并表。江苏先科的企业价值会按专业评估机构的评估结果。谢谢！</p>
附件清单	无
日期	2026 年 5 月 19 日