

证券代码：300576

证券简称：容大感光

## 深圳市容大感光科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-002

<b>投资者关系活动类别</b>	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
<b>活动参与机构 (排名不分先后)</b>	安华保险、百年资产、宝盈基金、博时基金、财通资管、畅享投资、创金合信、大家资产、大摩、德邦基金、东方基金、东方证券资产、first beijing、方正证券、飞旋投资、非马投资、富安达基金、富国基金、工银理财、工银瑞信、固禾资产、光大保德信、广东正圆、广发证券、国金证券、国联安基金、国联民生、国寿安保、国泰海通、国泰基金、国泰君安证券、国信证券、合创友量、和聚投资、恒邦兆丰、宏道投资、泓德基金、鸿运私募基金、华宝基金、华创证券、华福证券、华杉投资、华商基金、华夏基金、华源证券、汇添富基金、惠升基金、混沌投资、嘉实基金、建信基金、健顺、交银施罗德、金鹰基金、金友创智、九泰基金、聚鸣投资、康曼德、宽源私募、昆仑、明河投资、摩根士丹利、摩旗投资、南方基金、南土资产、农银汇理基金、诺安基金、Optimas Capital、Point72、盘京投资、鹏华基金、平安基金、平安资产、全天候私募、泉果基金、榕树投资、融通基金、上善如是、上银基金、申万菱信基金、生命保险、石锋资产、世诚投资、水璞私募、太平洋资产、太平养老、太平资产、泰信基金、天风证券、天弘基金、同犇投资、彤源投资、Willing Capital Management Limited、望正资产、西部利得、新华基金、鑫然私募、鑫元基金、信达澳亚、星火新产业、兴业证券、兴银理财、兴证全球基金、循远资产、阳光资产、伊诺尔、银河基金、银华基金、永赢基金、于翼资产、煜德投资、圆信永丰、源乘私募、源乐晟资产、云禧投资、运舟私募、展博投资、长江证券、长信基金、招商基金、浙江纳轩、真科私募、中国人保、中国人寿、中金公司、中金汇理、中泰证券、中天证券、中信保诚、中银资产、朱雀基金		
<b>时间</b>	2026年06月14日		
<b>形式</b>	电话及网络会议		
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长、总经理：黄勇 董事、副总经理、董事会秘书：蔡启上 副总经理：晏凯 子公司珠海容大总经理：姚鑫		

证券事务代表：张智慧

**1、针对高阶HDI板、高速多层PCB板以及封装基板，贵公司感光线路油墨、感光阻焊油墨、感光阻焊干膜、感光线路干膜这四类产品在不同PCB板的单位面积消耗量分别是多少？**

答：以下是各类光刻胶产品在不同PCB板结构中的单位面积消耗情况。实际生产中还需考虑材料损耗，需要在相应用量基础上乘以1.1-1.2的损耗系数。由于各企业生产工艺不尽相同，以下数据仅供大致参考：

产品类别	适用PCB类型	单位面积消耗量（1kg或标准用量）
感光线路油墨	所有PCB内层	约12m <sup>2</sup> /kg（双面）
感光阻焊油墨	多层PCB	约6m <sup>2</sup> /kg
	HDI板/封装基板	约8m <sup>2</sup> /kg
感光线路干膜	1阶HDI（4-6层）	客户成品面积的4倍
	2阶HDI（8-12层）	客户成品面积的6-10倍
	3阶HDI（16层以上）	客户成品面积的14倍以上
	高速多层板	客户成品面积的2倍
	封装基板	客户成品面积的（层数-1）×2倍
感光阻焊干膜	主要应用在封装基板	目前国内主要依靠进口，公司暂无相关产品，也无相关应用数据可以提供

投资者关系活动

主要内容介绍

**2、请问在当前各类应用场景下，市场上感光线路油墨、感光阻焊油墨、感光线路干膜及感光阻焊干膜这四类产品的市场平均售价分别为多少？对应的毛利率水平如何？**

答：以下是各类产品在不同PCB应用领域中的平均售价及参考毛利率。由于各企业经营情况存在差异，且市场信息收集可能存在一定局限，以下数据仅供大致参考：

产品类别	应用场景	平均售价	毛利率
感光线路油墨（元/kg）	普通PCB	30~40	约32%
	高阶HDI	40~50	约35%
	高速多层	40~50	约35%
感光阻焊油墨（元/kg）	普通PCB	约40	约35%
	高阶HDI（进口为主）	约450	>60%
	高速多层（进口为主）	约300	>60%
	封装基板（进口为主）	约450	>60%
感光阻焊干膜（元/m <sup>2</sup> ）	封装基板（进口为主）	约400	>60%
感光线路干膜（元/m <sup>2</sup> ）	普通PCB	约4	约30%
	高阶HDI（进口为主）	约20	>60%
	高速多层（进口为主）	约20	>60%

	封装基板（进口为主）	约30	>60%
--	------------	-----	------

说明：部分高端应用场景（如高阶HDI、高速多层板及封装基板）中，感光阻焊油墨、感光阻焊干膜及感光线路干膜目前仍以进口产品为主，因此售价较高，毛利率也显著高于普通PCB用产品。

**3、请基于2026年至2028年AI领域PCB行业的出货量数据，预测其中感光线路油墨、感光阻焊油墨、感光阻焊干膜及感光线路干膜这四类产品的市场需求规模及毛利空间。**

答：根据目前能查询到的最新行业相关数据进行测算，预计到2028年，AI领域PCB的年产值将达到约1300亿元人民币。与之配套的感光线路油墨、感光阻焊油墨、感光阻焊干膜及感光线路干膜这四类产品的整体市场规模约为50亿元，对应毛利空间约为20亿元。

**4、从业务属性角度分析，随着PCB层数的增加以及分辨率的不断提升，感光线路油墨、感光阻焊油墨、感光阻焊干膜及感光线路干膜这四类产品在PCB直接物料成本（BOM）中的占比将呈现怎样的变化趋势？**

答：无论是感光油墨还是感光干膜，随着客户对PCB性能要求的提高，其在BOM中的成本绝对值均会有所上升，但并不会呈现指数级增长。以感光干膜为例，普通PCB与封装基板之间的BOM成本差异大约在20%至50%之间，增幅相对可控。

**5、结合当前行业动态，请问目前光刻胶（包括感光线路油墨、感光阻焊油墨、感光干膜等）的市场价格趋势如何？近期海外厂商是否有提价动作？未来行业整体的涨价趋势将如何演变？面对上述情况，贵公司可能采取哪些应对措施？**

答：目前部分海外厂商已宣布上调高端感光油墨及感光干膜产品价格，行业整体存在涨价预期。公司产品定价遵循市场化原则，主要基于原材料成本、市场供需、行业竞争态势及自身经营策略进行动态调整。

受近期中东地缘局势影响，国际原油价格波动带动石油衍生化工原材料（树脂、溶剂、光引发剂等）成本上行，公司将持续跟踪市场动态及成本变化。若外部环境或成本结构发生显著变化，将适时与客户协商调整产品售价，以传导部分成本压力。

与此同时，公司也将通过以下措施对冲涨价风险、保障盈利水平：

①内部降本：推进配方优化、工艺改进及集中采购，降低单位物料消耗；

②结构升级：加快高附加值高端产品（高阶HDI、IC载板用阻焊油墨及感光干膜等）的市场导入，提升高毛利产品占比；

③精益管理：提高产线良率与产能利用率，摊薄制造成本。

**6、目前在高端PCB感光油墨及感光干膜领域，公司面临的主要海外竞争对手有哪些？各自对应的市场份额情况如何？**

答：在高端感光阻焊油墨方面，尤其是在AI PCB及封装基板领域，公司的主要海外竞争对手为日本太阳油墨（Taiyo Ink），其在该细分市场的份额超过90%；

在高端感光线路干膜方面，尤其是在AI PCB领域，主要海外竞争对手包括杜邦（DuPont）、日立（Hitachi Chemical）等，上述企业在全中国干膜市场合计占据超过90%的份额。

总体来看，在高端AI PCB及封装基板所用的光刻胶，目前仍由少数几家海外龙头企业主导，国产替代空间广阔。

**7、目前胜宏科技、深南电路、沪电股份、鹏鼎控股这四家PCB企业，其高端感光油墨及高端感光干膜的主要供应商分别有哪些？各家供应商在其中的供货份额情况如何？**

答：这四家头部PCB厂商的高端光刻胶供应格局如下：

①感光线路油墨：我公司为胜宏科技、深南电路、沪电股份的主力供应商，约占其80%份额；

②感光阻焊油墨：四家企业目前均以日本太阳油墨（Taiyo Ink）为主要供应商，尤其在高端产品线上太阳占据主导地位；

③感光线路干膜：主要由杜邦（DuPont）和日立（Hitachi Chemical）供应，两家份额大致各占一半。

**8、从感光阻焊油墨、感光阻焊干膜及感光线路干膜这三类产品来看，国内主要竞争对手都有哪些？他们目前的产品能力如何？**

答：目前国内主要竞争对手及其产品能力情况如下：

①感光阻焊油墨：主要国内竞争对手为广信材料和炎墨科技。两家企业均已具备量产能力，产品覆盖普通PCB及部分中端HDI应用，但在高阶HDI及封装基板等高端领域的渗透率仍较低，与进口产品存在一定差距。

②感光线路干膜：主要国内竞争对手为杭州福斯特和初源新材。两家企业均已实现规模化生产，产品在普通多层板及部分中低端HDI领域具备竞争力，但在高端HDI及封装基板领域与进口产品差距仍然较大。

③感光阻焊干膜：目前该类产品尚无成熟的国产供应商，市场仍由日本太阳、日立等海外企业垄断。

**9、惠州工厂目前具备2万多吨年产能，其主要产品结构是怎样的？其中，感光线路油墨与感光阻焊油墨的构成比例如何？若未来切入高阶HDI板应用领域，产能方面是否需要相应调整？**

答：目前惠州工厂的产品结构以感光阻焊油墨为主，感光线路油墨为辅，两者比例大致为：感光线路油墨约占30%，感光阻焊油墨约占70%。

对于高阶HDI板应用领域，由于该类产品对油墨的配方体系、精细度及洁净度要求更高，但

生产工艺流程与现有产线具有较高的兼容性，因此无需对现有产能进行大规模改造或新建产线，可通过配方微调、工艺优化及质量管控升级等方式实现平滑切换。整体而言，现有产能能够满足未来高阶HDI板应用拓展的需求。

**10、请问珠海工厂感光干膜产能规划是怎样的？今年及明年的产能投放节奏如何安排？此外，泰国及广州新工厂的建设节奏与产能投放规划又是如何的？**

答：关于各生产基地的产能规划、投放节奏及建设规划，简要介绍如下：

**（一）珠海工厂**

感光干膜光刻胶：珠海一期已建成两条生产线（合计年产能1.2亿平方米），目前已投产；第三条进口高端生产线正处于安装调试阶段，年底前即可进入试生产，届时珠海工厂感光干膜总产能将达到年产1.8亿平方米。

**（二）泰国及广州新工厂**

1、建设节奏：泰国工厂与广州工厂计划于今年下半年同步开工建设，预计2028年初进入试产阶段。

2、产能规划：

（1）两座新工厂的PCB感光油墨产能均为5,000吨/年；

（2）泰国工厂另规划感光干膜分切产能，设计规模为年产1.2亿平方米。

**11、从客户端进展来看，贵公司的感光阻焊油墨、感光阻焊干膜、感光线路干膜在头部四家PCB客户（胜宏科技、深南电路、沪电股份、鹏鼎控股）配套高阶HDI板方面的供应节奏如何？今明两年的供货份额预期怎样？高端产品线合计在今明两年可贡献多少收入规模？**

答：各产品在高阶HDI领域的客户导入及供货预期如下：

**1、感光阻焊油墨（高阶HDI用）**

目前仍需终端客户认证，验证周期较长。预计今年内完可成相关认证工作，明年起逐步实现批量供货，今年暂无显著收入贡献。

**2、感光线路油墨（高阶HDI用）**

除鹏鼎控股尚在验证中外，公司已其余三家头部客户（胜宏科技、深南电路、沪电股份）的主要供应商，供货份额约占80%。

**3、感光阻焊干膜（高阶HDI/载板用）**

目前产品仍处于开发阶段，暂未向上述客户实现销售。

**4、感光线路干膜（高阶HDI用）**

①胜宏科技、鹏鼎控股：样品测试已通过，待转入小批量/批量测试阶段；

	<p>②深南电路、沪电股份：尚处于商务洽谈阶段。</p> <p>若上述高端产品顺利按计划导入，按目标客户采购量的约25%渗透比例测算，高端产品线预计可新增年销售额1亿元以上。</p> <p><b>12、下半年能不能看到高端品类的突破？如果高端品类突破的话，预计在单季度的收入、毛利率、利润方面会不会有相应的体现？</b></p> <p>答：公司高端PCB感光油墨及感光线路干膜产品正按计划推进头部客户的验证、打样及小批量导入工作：</p> <p>①高端品类导入进度：感光线路油墨在部分核心客户已实现批量供货；感光线路干膜处于样品测试通过待转小批量阶段；高阶HDI及IC载板用阻焊油墨仍需终端客户认证，具体突破时点将视客户认证进度而定。</p> <p>②对财务表现的影响：高端产品（替代进口的高阶感光阻焊油墨及感光线路干膜）毛利率水平明显高于普通PCB光刻胶。若高端品类在下半年实现小批量或批量供货，将会优化公司产品结构、提升公司高毛利产品占比，对综合毛利率及盈利能力产生正向拉动作用。但由于新产品从通过认证到形成规模化收入需要一个逐步放量的过程，短期对单季度收入及利润的边际影响有限，敬请投资者注意投资风险。</p> <p><b>13、预计明年高端品类将进入规模化放量阶段，公司明年收入和利润能够展望多大的空间？</b></p> <p>答：若高端品类如期于明年起进入规模化供货阶段，将显著提升公司高毛利产品占比，对收入规模及盈利水平将产生正向拉动作用。</p> <p>需要说明的是，产品具体放量节奏受下游客户需求、终端客户认证进度、采购份额及行业景气度等多重因素影响，公司不对单一年度业绩作出承诺或预测，敬请投资者注意投资风险。有关公司经营业绩的最终情况，请以公司定期报告披露为准。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>调研过程中公司严格遵照《信息披露管理制度》等规定，未出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	<p>无</p>