

证券代码：688503

证券简称：聚和材料

常州聚和新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

(2026 年半年度业绩说明会)

编号：2026-004

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动 ☐其他（电话会议）
---------------	---

	变化的影响，随着一个季度的调整，海外供应客户的新配方、产品导入、市占率、海外客户的盈利能力，包括海外供应链的管理进入了相对稳定的状态。 2、2026年上半年，公司主要原材料白银价格呈现冲高回落的大幅震荡走势。在此前上游原材料价格大幅上涨的行业背景下，公司从传统光伏银粉采购为主，升级为以银锭直采为核心的多元采购模式，全面掌握海内外银锭产能、库存及价格走势。同时，公司打通大型冶炼厂、头部贸易商、金融机构等多渠道采购资源，在银锭阶段性紧缺、现货价格大幅升贴水波动环境下，依托全球采购布局、多种衍生品工具，灵活调配货源，实现原材料供应稳定。为了保证银粉供应的周转、现货的供给、国内外两套供应链运转的模式，公司周转的库存及衍生品的一些敞口在二季度处于相对高位，公司采取的存货先进先出结转模式及保有安全库存存在银价下跌周期对业绩造成负面影响。 3、若扣除非经常性的公允价值变动损益等因素，公司上半年扣非归母净利润仍为正，达到0.96亿元，在出口退税影响经营利润的大背景之下，公司主业经营保持盈利，针对库存计提的跌价准备及金融工具损益，是原材料价格周期波动下的浮动影响，不影响公司核心经营能力与长期盈利能力。 4、半导体空白掩膜版业务方面，公司半导体战略发布暨上海总部共建启动仪式已正式举行，全面加速半导体材料整体战略落地进程，夯实公司第二增长曲线。公司的上海的半导体总部从6月份已经开始动工建设，预计明年下半年做产能的不断爬坡，一期产能会来到2万片/年，公司整体在上海规划了两期合计4万片/年，后续也会根据客户的状态进行规划。 客户方面，公司产品已通过SK海力士、TMC、迪思微、中微掩模等国内外半导体客户的量产验证并实现批量供应，同时公司积极开拓国内客户，推动技术交流、产品测试、送样等进程。公司将采取韩国产品先行验证、国内产能承接替代的模式，争取
--	--

	年内取得关键客户验证突破。考虑行业认证周期与扩产节奏，该业务短期内对业绩贡献有限，但中长期将依托半导体材料国产替代进程打开成长空间。 二、公司就会议前所征集的问题做相关回答 1、空白掩膜版目前客户进展？27 年的营收体量规模如何？ 公司空白掩膜版业务产品以 14-90nm 之间的 DUV 制程为主（包括 ArF 和 KrF）。目前公司在半导体材料领域与客户的对接和验证工作正按计划推进。经过一个季度的整合及客户沟通，Q2 已对国内能用到该制程的直接客户及终端客户做了全面覆盖，并梳理了其在产品端、供应链安全及节点端的需求状态，完成了全覆盖的交流。对部分主要 Fab 客户，公司已开启产品验证；同时也有重要客户来到韩国工厂做技术交流。第二季度在国内客户拓展、技术交流和产品验证上进展良好。 空白掩模板之所以全球集中度极高、且多年难有创业公司做出，核心在于客户端验证难度极大，产品的变化对光刻工艺良率影响非常大，整体周期较长。公司目标是匹配 2027 年上海第一期产能释放的时间表，完成核心客户产品验证并开始批量出货。后面的产能节奏、27 年的指引，预计在明年 Q1 可看到更明确方向。 2、公司未来规划产能对应的目标份额是多少？ 公司希望通过产品迭代及国产供应商导入，实现对客户更好的定制研发与服务响应。这与做光伏导电浆料时较为相似——2015 年全球 95% 的光伏导电浆料由海外供应商提供，且都是通过经销商模式售卖标准品，客户定制化需求几乎不被原厂响应。这些特点与空白掩膜版非常像，而公司已有一套成熟技术能力，可按客户要求快速响应，我们也在不断搭建工程师团队了解需求、在研发上做变化。未来随供应链搭建及服务、技术能力提高。未来在国内掩膜版市场，我们会根据市场规模不断提高产能，希望
--	---

	至少匹配 50%以上市场。 3、进入三季度，展望银浆业务业绩大概是什么体量？ 展望三季度，整体出货预计环比 Q2 会有所提升，其中海外占比在原有基础上略有升高。在此体量基本盘下，单位毛利保持稳中有升状态。 银价波动对 Q2 造成影响，进入三季度，公司会采取更稳健策略，陆续控制整体敞口。 4、韩国产能近期开工率及出货是否有变化？韩国工厂出货的产品类型和覆盖制程节点大概怎样？ 二季度处于整合期。并且由于国内客户积极的技术交流、产品验证及诉求提出，在按照客户要求做定制化产品时，需要不断的停线、开线，对 Q2 产能利用率略有影响。但随后续中韩团队磨合及研发、量产订单磨合，下半年预计将回到向上的状态。 5、在银价波动下，下游推进贱金属化进程有所放缓还是正常推进？公司对下游贱金属化导入的进度如何？ 前期银价大跌时，行业内供应链体系内会有部分人认为，某些少银化方案的价格及成本优势相对不明显，因为导入新方案会使得可靠性、稳定性出现扰动；并且无论少银化还是无银化方案，用量与纯银比都是几倍关系，所以银价点位对少银化、无银化方案的成本优势还是会存在一定影响。 但随银价企稳并回升，近期，下游客户又将少银化、无银化提上议程。同时客户的资本开支总体谨慎，特别是基于新出台的高效能组件要求，下游对资本开支将有所平衡。 在无银、少银方案、客户对接、验证积累数据方面，当前下游客户仍按原节奏不遗余力的与公司在共同向下推进；需持续关注产业化进程。
--	---

附件清单 (如有)	见附件
日期	2026 年 8 月 27 日

附件：

序号	姓名	公司
1	Reigna Chen	摩根士丹利
2	Zhang Xu	Anternational Biological Medicine Park
3	白延红	丰琰投资管理（浙江自贸区）有限公司
4	贲国肖	深圳依脉数据科技有限公司
5	蔡存盘	个人投资者
6	曾爽	国金证券股份有限公司
7	曾志聪	个人投资者
8	陈超俊	中信保诚基金管理有限公司
9	陈洪	景合私募基金管理(海南)有限公司
10	陈嘉元	上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）
11	陈静	上海山楂树私募基金管理中心（有限合伙）
12	陈亮	光合未来私募基金管理(青岛)有限公司
13	陈雯雯	上海常春藤投资控股有限公司
14	程盛	深圳市前海向阳资产管理有限公司
15	赤东阳	天弘基金管理有限公司
16	崔励	深圳亘泰投资管理有限公司
17	崔洋	东方证券股份有限公司
18	单河	北京泽铭投资有限公司
19	董晨阳	新华基金管理股份有限公司
20	董一平	宁波宝隼资产管理有限公司
21	方志高	湖北平安电工材料有限公司
22	付亚新	个人投资者
23	甘晓瑶	工银安盛资产管理有限公司
24	高博禹	华源证券
25	高德洪	成都逸佰家暖通工程有限公司
26	高家伟	个人投资者
27	高鹏飞	江信基金管理有限公司
28	龚瑜	安信伟光(上海)木材有限公司
29	顾宝成	上海度势投资有限公司
30	顾光臣	上海添橙私募基金管理有限公司
31	顾振财	广州市振宇拉链机械有限公司
32	桂磊峰	个人投资者
33	郭琳	中泰证券股份有限公司
34	韩保倩	国都证券股份有限公司
35	韩博	个人投资者
36	韩浩然	华安证券股份有限公司
37	韩金呈	东北证券股份有限公司
38	何川	巨杉(上海)资产管理有限公司
39	何银	上海海牙湾信息科技有限公司
40	贺茂林	个人投资者

41	胡迪	中国国际金融股份有限公司
42	胡加正	个人投资者
43	胡瑞丽	陆家嘴国际信托有限公司
44	胡涛	中微财税
45	胡文新	国盛证券有限责任公司
46	胡子慧	中国国际金融股份有限公司
47	黄锐	本营国际有限公司
48	黄诗涛	东吴证券股份有限公司
49	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
50	江 晖	广东润融私募证券投资基金管理有限公司
51	鞠爽	上海理成资产管理有限公司
52	蓝东	深圳宏鼎财富管理有限公司
53	雷周	一久(海南)私募基金管理有限公司
54	黎德钦	个人投资者
55	李超	浙商证券股份有限公司
56	李朝钊	个人投资者
57	李辰阳	个人投资者
58	李海	英大保险资产管理有限公司
59	李航	个人投资者
60	李恒源	国信证券股份有限公司
61	李洪海	个人投资者
62	李家耀	中国民生银行
63	李嘉俊	海南盛熙私募基金管理合伙企业(有限合伙)
64	李沛雨	野村东方国际证券有限公司
65	李伟民	珠海润桐资产管理有限公司
66	李晓迪	北京富智阳光投资管理有限公司
67	李晓光	上海道仁资产管理有限公司
68	李新年	粤港澳大湾区产融投资有限公司
69	廖克銘	IGWT Investment
70	林道炜	物产中大云商有限公司
71	林圣科	个人投资者
72	林元	桃李面包股份有限公司
73	刘聪妍	国信证券股份有限公司
74	刘国君	个人投资者
75	刘嘉庆	上海泉汐投资管理有限公司
76	刘骏宇	个人投资者
77	刘凯利	正景資本
78	刘牧野	上海稻泮投资管理有限公司
79	刘强	太平洋证券股份有限公司
80	刘然	个人投资者
81	刘日恬	上海君璞投资咨询有限公司
82	刘思龙	个人投资者

83	刘毅	开源证券权益投资部
84	刘银安	个人投资者
85	刘勇	光大证券股份有限公司
86	刘濯宇	狮城产业投资咨询(上海)有限公司
87	罗建春	个人投资者
88	罗青	国泰海通证券股份有限公司
89	吕娟	长江养老保险股份有限公司
90	吕逸阳	个人投资者
91	吕宗科	阿里巴巴
92	马文佳	汉高(中国)投资有限公司
93	毛文博	华宝基金管理有限公司
94	孟春	个人投资者
95	孟维维	兴证全球基金管理有限公司
96	苗雨菲	华泰证券股份有限公司
97	宁帅	山东金仕达投资管理有限公司
98	潘云姗	广东恒健投资控股有限公司
99	彭飞虹	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
100	彭荣安	浙江臻远投资管理有限公司
101	彭胜峰	创维集团有限公司
102	钱佳兴	融通基金管理有限公司
103	秦臻	个人投资者
104	邱天	天风(上海)证券资产管理有限公司
105	冉诗瑶	财通基金管理有限公司
106	饶华翔	上海五地私募基金管理有限公司
107	任佳惠	长江证券研究所
108	任建斌	中信建投证券股份有限公司
109	任晓辉	深圳九悦资产管理有限公司
110	邵贯赏	深圳市伯利恒资产管理有限公司
111	沈鸯瑜	长江证券股份有限公司
112	沈玉梁	嘉实基金管理有限公司
113	史景宏	个人投资者
114	舒银东	个人投资者
115	斯宇迪	华泰联合证券有限责任公司
116	孙健	玖歌投资
117	孙潇雅	天风证券股份有限公司
118	谭斌	深圳民森投资有限公司
119	唐谷军	北京东方睿石投资管理有限公司
120	唐文成	建信理财有限责任公司
121	田野	个人投资者
122	万伟	华福证券有限责任公司
123	汪生根	个人投资者
124	王超	个人投资者

125	王聪	深圳红年资产管理有限公司
126	王德慧	上海九方云智能科技有限公司
127	王访	个人投资者
128	王飞	上海七叶树资产管理有限公司
129	王华溢	西安清善企业管理咨询有限公司
130	王凯达	新潮投资有限公司
131	王强峰	华安证券股份有限公司
132	王世伟	个人投资者
133	王蔚祺	国信证券股份有限公司
134	王喆萱	国信证券股份有限公司
135	王震	个人投资者
136	王子豪	富国基金管理有限公司
137	韦钰	汇丰晋信基金管理有限公司
138	邬胜波	上海盛宇股权投资基金管理有限公司
139	吴昊龙	国晖投资
140	吴平	个人投资者
141	夏涛	长江证券
142	夏远甜	个人投资者
143	谢杰	六妙星(北京)私募基金管理有限公司
144	谢玄	个人投资者
145	须瑞祥	个人投资者
146	徐铖嵘	东吴证券股份有限公司
147	徐行余	湖南长心私募基金管理有限公司
148	许国江	登福机械(上海)有限公司
149	许叶红	上海恒穗资产管理中心(有限合伙)
150	延姣阳	国信证券资产管理有限公司
151	闫晗	上海证券研究咨询分公司
152	闫亮平	个人投资者
153	闫依洋	中邮证券有限责任公司
154	阎安琪	中银基金管理有限公司
155	颜滨	华美国际投资集团
156	杨明韬	上海鹏山资产管理有限公司
157	杨帅波	中邮证券有限责任公司
158	姚天舒	国金证券股份有限公司
159	叶青	个人投资者
160	易丹	深圳市索云迪智能科技有限公司
161	尹一旭	中国国际金融股份有限公司
162	尤越	渤海证券股份有限公司
163	游宝来	华福证券有限责任公司
164	余开发	个人投资者
165	余乐	泓德基金管理有限公司
166	俞海海	上海翀云私募基金管理有限公司

167	袁辉	个人投资者
168	詹申滨	中国建筑第八工程局有限公司
169	张帆远	南华基金管理有限公司
170	张加	北京聚创造创业投资管理有限公司
171	张琦琦	个人投资者
172	张威	华鑫证券有限责任公司
173	张威震	开源证券股份有限公司
174	张卫亮	个人投资者
175	张晓艳	西安敦成私募基金管理有限公司
176	张欣	华安证券股份有限公司
177	张英杰	上海德汇集团有限公司
178	张勇	个人投资者
179	张峥青	鑫元基金管理有限公司
180	张正阳	厦门象屿金象控股集团有限公司
181	张芷菡	中信建投证券股份有限公司
182	张忠业	兴业证券股份有限公司
183	章启耀	西部证券股份有限公司
184	章瑶	个人投资者
185	赵浩林	华能贵诚信托有限公司
186	赵岩	瑞泉基金管理有限公司
187	赵屿	华安基金管理有限公司
188	赵子健	东吴人寿保险股份有限公司
189	郑惠文	财通证券股份有限公司
190	郑捷	上海秋阳予梁投资管理有限公司
191	郑文强	个人投资者
192	中胤信弘	深圳中胤信弘投资有限公司
193	钟华	深圳茂源财富管理有限公司
194	周航	开源证券股份有限公司
195	周华标	个人投资者
196	周锦锦	华为技术有限公司
197	周世强	个人投资者
198	周志芳	个人投资者
199	朱碧野	国联民生证券
200	朱兆龙	个人投资者
201	邹健	个人投资者
202	邬博华	长江证券