

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

(2025年度现金分红说明会)

编号：2026-002

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"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	线上参与公司 2025 年度现金分红说明会的全体投资者 (具体名单见附件)	
时间	2026 年 4 月 14 日 15:30	
地点	聚和材料会议室	
上市公司接待人员姓名	董事会秘书兼财务负责人 林椿楠 证券事务代表 占凯云	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2026 年 4 月 14 日召开了 2025 年度现金分红说明会，现将互动交流中的主要内容总结如下：</p> <p>一、关于公司 2025 年度公司财务情况</p> <p>尽管光伏行业仍处于深度调整周期，但受益于光伏导电浆料行业格局优化，公司经营业绩仍表现稳健。2025 年度，公司光伏导电浆料出货量 1,867 吨，继续保持行业领先地位；尽管出货量较上年同期下滑 8%，但受原材料白银价格上涨影响，公司通过背靠背锁价模式，全年实现营业收入 145.93 亿元，较上年同期增长 16.86%，增长主要由原材料白银价格上涨驱动。公司采用“银价+加工费”方式报价，因此银价上涨均能有效传导至下游环节；公司全年实现归属于上市公司股东的净利润 4.20 亿元，较上年同期增长 0.40%。在出货量下滑的背景下，单位毛利略有增长，充分</p>	

体现公司优异的运营能力及供应链优势。在白银价格大幅上涨的背景下，公司凭借高速周转的运营能力及稳健的财务状况，供货稳定性远超同行，市场份额逐步提升。

二、收购 SKE 关于空白掩膜版业务

公司于 2026 年 4 月 1 日披露了《关于签署收购境外公司股权协议暨开展新业务完成的公告》。截至本公告披露之日，本次交易股权交割先决条件已全部满足。公司已根据《股份转让协议》支付交易对价款 6,496,874.38 万韩元，按购汇汇率折算人民币 29,840.72 万元，最终实际交易金额少于此前双方约定 680 亿韩元，主要是因为交割过程中所支付的相关运营费用等低于此前预估，双方对该部分进行调整。据此，本次交易的交割程序已全部完成。交易完成后，公司直接及间接合计持有控股子公司无锡聚光半导体有限公司 96.88% 的股权，无锡聚光半导体有限公司的全资子公司聚光芯材微电子(上海)有限公司持有 Lumina Mask 株式会社 100% 的股权。截止公告披露之日，本次交割的对象资产中涉及境外无形资产，截至交割日，有 29 项美国申请专利的转让手续目前仍在办理中。

三、关于公司 2025 年度现金分红说明

经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2025 年度实现归属于上市公司股东的净利润为人民币 419,680,796.86 元，截至 2025 年 12 月 31 日，母公司期末可分配利润为人民币 1,797,043,554.44 元。经公司董事会决议，公司 2025 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中的股份为基数分配利润，不转增股本，不送红股。本次利润分配预案如下：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 4.32 元（含税），截至 2025 年 12 月 31 日，公司总股本 242,033,643 股，扣减公司回购专用证券账户中的股份 10,550,334 股后的股本 231,483,309 股，以此计算合计拟派发现金红利 100,000,789.49 元

（含税）。本年度现金分红 100,000,789.49 元，占本年度归属于母公司股东净利润比例为 23.83%。如在本公告披露之日起至实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，公司拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例。如后续总股本发生变化，将另行公告具体调整情况。本次公司 2025 年度利润分配预案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

四、本年度现金分红比例低于 30% 的情况说明

2025 年度，公司实现归属于上市公司股东的净利润为人民币 419,680,796.86 元，截至 2025 年 12 月 31 日，母公司期末可分配利润为人民币 1,797,043,554.44 元。本次公司拟派发的现金红利总额为 100,000,789.49 元（含税）；本年度公司现金分红总额占归属于母公司股东净利润的比例为 23.83%，占本年度归属于上市公司股东的净利润比例低于 30%，具体原因分项说明如下：

（一）公司所处行业情况及特点

公司是一家位于中国的由研发驱动的先进材料公司。公司的技术能力涵盖无机与有机材料的合成、配方设计、制造工艺、分析以及应用开发，并形成多元化的产品布局。此外，公司维持稳定而高效的营运管理体系，以支持业务的持续推进及可持续增长。

（二）公司发展阶段和自身经营模式

公司核心业务是开发及制造适用于不同光伏电池结构的完善光伏导电浆料产品组合。经过多年技术沉淀，公司已经构筑了品类丰富、迭代迅速的金属化解决方案，能够满足市场主流的各种高效光伏电池技术路线对导电浆料产品的需求。同时，技术与工艺的创新也对浆料的高精度及定制化提出了更高要求，驱动厂商持续优化配方及生产工艺，以确保在严苛印刷条件下产品的导电性、稳定性与可靠性，进而推动行业向更高技术壁垒与更高附加值方向演进。

公司前瞻性布局少银化、无银化技术趋势，为客户提供全套

贱金属体系浆料（银镍浆料，银铜浆料，纯铜浆料）、低固含导电浆料，新一代超窄线宽印刷浆料），有助于光伏行业及电池客户进一步降本，进一步巩固公司光伏导电浆料全球领导者地位。立足于光伏导电浆料领域的技术积淀，公司积极布局通信器件及电子元器件等浆料应用领域，并将业务延伸至金浆、钎氧化物浆料等高可靠性贵金属材料。突破传统材料供应商角色，形成提供“材料定制开发-器件联合设计-产线工艺匹配优化”的金属化解决方案的能力。未来仍须持续投入大量资金用于相关项目研发，凭借国产替代优势公司们深度融入头部客户供应链，助力中国电子材料产业实现本土化、安全与韧性发展。

（三）公司盈利水平及资金需求

2025 年度，公司实现营业收入 145.93 亿元，同比上升 16.86%；归属于上市公司股东的净利润为 4.20 亿元，同比上升 0.40%；扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 3.90 亿元，同比下降 3.77%。

2026 年，作为“十五五”开局之年，公司将以“巩固光伏基本盘、突破半导体新材料、加速全球化布局、深化产业链协同”为核心方向，持续推进战略落地。一是巩固光伏银浆领先优势，紧跟 N 型高效电池技术迭代，加快银包铜、低银化等浆料的量产导入，提升单位效益与客户粘性；二是加快半导体材料布局，依托韩国空白掩膜板业务收购整合，快速切入光刻配套材料领域，形成电子浆料 + 掩膜材料双轮驱动，提升半导体材料板块营收占比；三是深化产业与资本融合，用好产业基金平台，围绕新能源、新材料、高端电子元器件开展中后期股权投资，强化上下游协同与资源储备；四是推进全球化运营，完善海外客户服务体系与供应链韧性建设，提升国际市场份额与品牌影响力，确保战略目标稳步落地。在此过程中，公司需要更多的资金以保障目标的实现。

（四）公司现金分红水平较低的原因

	<p>综合考虑公司所处行业发展情况、公司发展阶段及自身经营模式、盈利水平及资金需求，公司基于主营业务的发展现状、支持公司必要的战略发展需求等进行综合判断，公司制定了 2025 年度的利润分配预案，以保障公司的可持续发展，更好地维护全体股东的长远利益。公司正处于提升、扩充和发展的阶段，需要投入大量资金用于产品研发、市场开拓、全球化运营等，不断提升公司技术实力与核心竞争力，提高盈利能力。本次利润分配方案既保护广大投资者的合法权益，又兼顾公司持续稳定发展的需求。</p> <p>（五）公司留存未分配利润的确切用途以及预计收益情况</p> <p>公司 2025 年度未分配利润将累积滚存至下一年度，以满足公司生产经营、项目投资和研发投入带来的对资金的需求。公司留存的未分配利润将用于公司研发投入、市场开拓、运营发展等投入，以保持并推进公司的技术领先优势，帮助公司抓住行业发展机遇，符合广大股东的根本利益。</p> <p>公司重视以现金分红方式回报股东，将继续严格按照相关法律法规和《公司章程》等规定，综合考虑利润分配的连续性、稳定性及公司盈利情况、现金流状态及资金需求等因素，从有利于公司发展和投资者回报的角度出发，积极履行公司的利润分配政策，与广大投资者共享公司发展的成果。</p>
附件清单 (如有)	见附件
日期	2026 年 4 月 14 日

附件：

序号	姓名	公司
1	陆毅楷	信达澳亚基金管理有限公司
2	金达莱	金鹰基金管理有限公司
3	张丽青	鸿运私募基金
4	魏炜	上海益和源资产管理有限公司
5	杨森	兴业证券股份有限公司
6	古道和	深圳中天汇富基金管理有限公司
7	黄向前	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
8	贺平鸽	国信证券
9	梁正芳	深圳前海汇杰达理资本有限公司
10	李培玉	山证(上海)资产管理有限公司
11	任佳惠	长江证券
12	马进青	国晖投资
13	徐彪	广东正圆私募基金管理有限公司
14	顾真	中银国际证券股份有限公司
15	左一锟	招商证券
16	靳天珍	上海煜德投资管理中心
17	敖颖晨	天风证券股份有限公司
18	方煜	上海顶天投资有限公司
19	吕政和	西安江岳私募基金管理有限公司
20	周志芳	个人投资者
21	徐小勇	长安基金管理有限公司
22	邬博华	长江证券
23	王德文	国开证券股份有限公司
24	周昊	东兴基金管理有限公司
25	韩林	长城基金管理有限公司
26	曹敏	鹏扬基金
27	杨明	华安基金
28	吴秉韬	泰信基金
29	梁雪	创金合信基金管理有限公司
30	张小郭	创金合信基金管理有限公司
31	季清斌	平安基金管理有限公司
32	刘潇	华安基金
33	王炳辉	开源资管
34	胡鑫	英大证券有限责任公司
35	李博然	个人投资者
36	刘熙宁	同泰基金管理有限公司
37	蒋建伟	上海臻宜投资管理有限公司
38	李小斌	深圳宏鼎财富管理有限公司
39	欧可升	广州由榕股权投资管理有限公司
40	张增超	上海睿郡资产管理有限公司

41	徐行余	湖南长心私募基金管理有限公司
42	李心宇	张家港高竹私募基金管理有限公司
43	刘日恬	上海君璞投资咨询有限公司
44	郑皓轩	兴银基金管理有限责任公司
45	陈亮	光合未来投资管理有限公司
46	王永明	新华基金管理股份有限公司
47	胡日新	华宝基金管理有限公司
48	靳天珍	上海煜德投资管理中心
49	赵岩	瑞泉基金管理有限公司
50	周昊	东兴基金管理有限公司
51	余李平	交银施罗德基金
52	余罡	国寿安保基金管理有限公司
53	申玉婷	深圳前海华杉投资管理有限公司
54	赵梓峰	上海途灵资产管理有限公司
55	初佳慧	国泰基金管理有限公司
56	李肇齐	凯联投资基金管理有限公司
57	谭飞	上海康橙投资管理股份有限公司
58	林权	大湾区发展基金管理有限公司
59	魏炜	上海益和源资产管理有限公司
60	周志芳	个人投资者