

证券代码：301581

证券简称：黄山谷捷

黄山谷捷股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-005

投资者关系活动类别	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</div>
参与单位名称及人员姓名	中信证券 陶振之 开源证券 殷晟路 东北证券 黄磊
时间	2025 年 11 月 21 日（星期五）上午 10:00
地点	黄山谷捷股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长 程朝胜 董事、副总经理、董事会秘书 程家斌 证券事务代表 毕杰
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次调研为现场调研。公司参会人员与调研人员进行了互动交流，主要内容如下：</p> <p>1、公司后续分红计划？以及股权激励计划？</p> <p>答：公司将根据中国证监会的有关政策以及深交所上市规则要求和《公司章程》等有关规定，结合公司实际情况，建立健全常态化分红机制，持续增强投资者回报。后续如实施股权激励，公司将严格按照相关规则及要求履行决策程序和信息披露义务。</p> <p>2、公司产品目前主要应用于哪些终端应用领域？</p> <p>答：公司主要向功率半导体厂商供货，产品除了应用在新能源汽车上，正积极开拓数据中心、低空飞行器、轨道交通等新的应用场景。</p> <p>3、公司原材料成本如何管控？产品定价方式是否可以规避铜价波动风险？</p>

	<p>答：公司通过与客户约定的价格传导机制，具备一定向下游客户传导原材料价格变动的能力，但由于价格传导机制存在滞后性以及原材料价格波动幅度未触发调价机制等因素，不能完全规避原材料价格波动带来的影响。</p> <p>4、公司产品在性能、参数方面较其他厂商有哪些优势？</p> <p>答：公司产品较市场上的同类产品在热导率、硬度、抗拉强度和精度等指标方面具备明显优势。</p> <p>5、公司产品的迭代周期大概多久？</p> <p>答：公司核心产品铜针式散热基板作为功率半导体模块重要组成部件，根据客户的定制化需求进行生产，以满足终端产品的适配性以及性能指标等要求。客户的定制化需求主要体现在对产品的具体形状、针翅结构、预弯弧度、电镀要求等方面，公司主要产品不存在明显的迭代周期特征。以客户斯达半导为例，公司对应斯达半导 P 系列的铜针式散热基板产品自 2015 年实现量产，斯达半导向公司采购至今，未发生产品更新迭代的情形。</p> <p>6、公司的产品从设计开发到批量生产的时间大概多久？</p> <p>答：公司的产品从设计开发阶段到批量生产阶段一般需要 3-5 年的时间，但随着近些年功率半导体行业的快速发展，客户对公司研发能力、生产工艺改进能力、产品交付能力等方面提高了要求，部分产品从设计开发到批量生产的时间已缩短到 1-2 年。</p> <p>7、公司产品终端客户大多数是新能源汽车，年降机制具体是怎么执行的？公司毛利率何时才能触底企稳？</p> <p>答：公司与部分客户未明确约定年降机制，但在实际执行中，是否发生降价以及降价产品和幅度由双方协商确定。公司将适应行业变化、坚持技术创新，积极开拓新市场、开发新客户，优化销售收入和产品结构，降低年降机制对公司经营业绩的影响。公司将持续深化技术降本和供应链协同策略，保障毛利率稳定在合理区间。</p> <p>8、此次公司董事会换届后，新的领导班子如何把握公司未</p>
--	---

	<p>来战略发展方向？</p> <p>答：一方面，公司着力推动内涵式提升，持续深耕主营业务，狠抓降本增效，加大新产品、新项目研发力度，进一步巩固并提升与现有重点客户的战略合作关系，积极开拓海外重点市场，同时瞄准行业发展新趋势、新赛道、新需求，拓展产品应用场景和领域；另一方面，进行外延式拓展，积极关注符合公司战略发展方向的并购重组机会，构建第二增长曲线，为公司发展提供新动能，增强公司可持续发展能力和盈利能力。</p> <p>9、今年以来，面对行业市场形势，公司采取了哪些措施？</p> <p>答：今年以来，面对国内行业内卷严重的市场形势，公司抓大放小，对国内重点客户采取“保份额”的市场策略，集中资源，在新项目承接、量产按时交付等方面优先满足重点客户的需求，提高市场占有率，同时积极拓展海外市场，欧美、日本等多个项目完成或正在交样。此外，公司狠抓节本降耗，推进精益生产，提高生产效率和产品合格率，持续充分发挥规模效应，努力提升盈利能力。</p>
附件清单(如有)	
日期	2025 年 11 月 21 日