

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：2026-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	郑连声 西南证券 孟鹏飞 华福证券研究所 蒋雨凯 华福证券研究所 苏谋东 万家基金
时间	2026年6月3日（星期三）下午 14:00~16:00
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、总经理 张俊武 董事、董事会秘书、副总经理 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。在安排参观研发、生产现场并介绍了公司发展历程及总体经营情况后，公司接待人员与调研人员进行了交流，主要问题及回复内容如下：</p> <p>1、公司产品目前主要应用于新能源汽车，那么在新能源汽车领域的应用短期内是否会触及天花板，是否有加大产品在其他领域实现应用的计划？</p> <p>答：在乘用车方面，2025年度，我国新能源汽车渗透率已超过50%，在国家“双碳”战略及能源转型政策的推动下，预计接下来的3至5年渗透率仍将继续提升，同时，全球新能源汽车的渗透率仅25%左右，节能减排和绿色发展正越来越成为各国共识，公司所处的车规级功率半导体散热基板市场仍有着很大的发展空间。此外，在商用车、工程机械、内河船舶等众多领域，目</p>

前新能源渗透率较低，且其对高功率、节能环保、经济成本的需求性较高。作为行业领先企业，公司多年来积累的车规级功率半导体散热基板底层技术，并不仅能配套应用于新能源乘用车，完全可以根据下游功率半导体模块厂商同步研发需要，向工程机械、电动船舶、低空经济、新能源发电、储能、数据中心、工业控制、轨道交通等新兴领域进行平移和延伸。

2、2025 年公司净利率持续下滑的主要原因是什么？

答：公司净利率持续下滑，主要系功率半导体国产化替代加速、公司毛利率相对较高的境外业务收入降幅较大、国内新能源汽车全产业链竞争加剧、产品降价以及主要原材料铜材价格上涨等多方面因素叠加影响所致。

3、公司在 2025 年年报中提及会进行“外延式扩展”，请问公司目前对外投资方面具体有什么进展呢？

答：公司将在深耕专注主业、进行内涵式提升的同时，积极关注并寻找与公司主业及产业链有契合度和协同效应的优质投资项目，通过外延式发展，以期巩固和提升公司在相关领域的核心竞争优势和综合实力。截至目前，暂无应披露而未披露的事项，后续如有合适的投资标的项目，公司将严格按照相关法律法规和监管要求，进行充分的尽职调查和审慎评估，并及时履行信息披露义务。

4、2025 年度，公司的经营现金流为何大幅下降？

答：2025 年度公司经营现金流量大幅下降，主要系报告期内应收票据贴现，公司根据企业会计准则规定，将该部分贴现现金流重分类计入收到的其他与筹资活动有关的现金，未纳入经营活动现金流入核算，导致当期经营现金流入相应减少所致。

5、公司 IPO 募投项目中的功率半导体模块散热基板智能制造及产能提升项目建设情况如何？

答：公司功率半导体模块散热基板智能制造及产能提升项目正在按计划稳步实施中。经过前期建设（已建成 1 幢主厂房及配

	<p>套附属设施)和设备订购、安装和调试,第一阶段已于2025年底逐步投入批量生产,现已形成30万片/月的生产能力。另外1幢主厂房已于2026年3月开工建设,预计2026年底前竣工交付,后续将逐步开展剩余生产设备进场、安装调试及投产并逐步爬坡。项目全部建成后,将为公司满足市场需求、扩大业务规模提供坚实的产能保障和支持。</p> <p>本记录中所述内容不涉及内幕信息。其中涉及的未来展望、计划预测等前瞻性陈述,不代表公司对未来业绩的实质承诺,存在不确定性,敬请投资者注意投资风险。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026年6月3日