安集微电子科技（上海）股份有限公司

投资者关系活动记录表

股票简称：安集科技　　股票代码：688019　　编号：2026-015

投资者关系活动类别	√特定对象调研　　□分析师会议 □媒体采访　　□业绩说明会 □新闻发布会　　□路演活动 □现场参观 □其他
参与单位名称	附后
时间	2026 年 11 月 02 日
地点	公司会议室
公司接待人员姓名	董事长 Shumin Wang 董事、总经理 Zhang Ming 职工董事、副总经理、董事会秘书 杨逊 财务负责人 刘荣
投资者关系活动主要内容介绍	**一、公司介绍：** 介绍公司 2026 年第三季度经营情况及未来发展规划。 **二、问答环节主要内容：** **Q：韬定律芯片架构是否会给公司产品需求带来增量？** A：韬定律的具体技术细节尚未公开，根据我们自己的学习和了解，属于集成电路架构实现方案，依托多层堆叠、线路重构实现新工艺落地，会提升制造复杂度、增加制造工序，从而可能带动单片晶圆消耗材料的增加，但较难量化。此外，3D IC、异构集成、混合键合等也属于相似的产业演进方向，相关工艺的发展将为公司化学机械抛光液、功能性湿电子化学品、电镀液及添加剂三大业务平台带来潜在需求机会。 **Q：三季度收入快速增长、研发投入持续增加、研发费用占比有所下降、毛利率走高，经营杠杆有所体现。想请教毛利率改善的主要原因？后续研发强度是随收入同步增长，还是跟随新品导入节奏调整？**

	A：公司持续深化客户合作，紧跟客户需求并匹配其放量节奏，公司各产品线业务拓展实现预期，推动营业收入稳健增长，同时不断提升研发、制造环节效率，研发投入绝对额在增加，只是收入增速更快，带来研发费用占比变化。研发费用率可能会随着营业收入的增长有小幅度的波动，但研发费用的绝对值会保持一定的增长。对于毛利率，根据过往历史情况，公司综合毛利率会有一定范围内的波动，主要系产品结构的变化，同时受到不同生命周期的产品市场定位调整、新建设生产基地或生产系统的影响等。整体上，公司将持续优化产品结构，进一步提升规模化运营效率并推动新产品稳步导入和放量，使综合毛利率保持在健康的范围内。毛利率、研发费用的季度数据易受产品结构等因素影响，建议拉长周期观察趋势。 **Q：面对半导体不同工艺应用需求，公司采取怎样的产品策略？产能如何配套？** A：公司化学机械抛光液坚持全品类布局，针对不同工艺节点提供配套方案，持续跟踪前沿技术、开展新产品研发。功能性湿电子化学品主攻技术壁垒高、高附加值方向，避免同质化竞争。产能布局方面，公司秉持“小步快跑、滚动规划”的思路，综合客户需求预期、扩产规划及市场趋势动态推进产线建设。 **Q：公司在大陆市场发展态势良好，想了解公司海外业务的进展情况？** A：公司始终坚持“立足中国、服务全球”的战略定位，海内外市场均是公司重要的发展方向。大陆是公司业务的基本盘，也是重点投入领域，在深耕大陆市场的同时，公司秉持循序渐进、按需进展的策略，有选择性地开展海外布局，依托多年积累的技术与项目经验，服务海外客户的验证与合作开发。以中国台湾地区为例，公司正从多个维度推进本地化能力建设，逐步完善当地人才团队、实验室环境搭建，加快当地化布局，提升公司软硬能力；并与客户积极立项，紧密跟踪项目管理，在技术合作项目、产品验证进程等方面均取得阶段性进展。与此同时，公司也在同步推进其他海外区域的布局，海外业务的开展整体符合预期。 **Q：关注到三季度末公司存货有所增加，是否战略备库原因？** A：存货主要有几方面原因：第一，下游客户扩产持续落地，为匹配客户需求增长、保障材料稳定交付，公司主动前置备货；第二，对于地缘因素可能带来的风险，我们

	对关键原材料做了战略储备；此外，公司产品品类的丰富性和多样性，也在一定程度上客观增加库存规模，公司会持续管理整体存货的水平。 **Q：原材料供应保障及价格波动对毛利率的影响？** A：公司供应链管理具备前瞻性，坚持自研自建、合作与外部采购并行，打造多元化供应体系，持续推进核心原材料自主可控能力建设，提升长期供应的安全性与可靠性。公司与原材料供应商建立了长期稳定可靠的合作关系，协同落实产能配套与供应保障，并与供应商保持稳定的合作机制。除石油系基础原料价格有小幅波动，但传导至公司产品的总成本影响很有限，原材料端整体成本可控。 **Q：如何看待抛光液市场的竞争格局？** A：半导体行业欣欣向荣高速发展的阶段，材料市场参与者增多是产业发展的正常趋势，良性的竞争环境有助于推动整个产业链的进步与发展。对安集而言，公司始终聚焦于自身能力的持续提升，依托深厚的技术积累和快速迭代的能力，深化与客户的合作，保持市场地位稳固。公司将竞争视为内在优化的动力，通过持续加强技术研发、提升客户服务质量、强化团队建设等多方面举措，系统性增强核心竞争力，保持并扩大行业领先优势。 **Q：化学机械抛光液、功能性湿电子化学品、电镀液及添加剂三大业务板块中，目前增长最快的是哪一块业务？** A：三季报未披露各业务板块的收入占比及增长情况，参考 2026 年 1-6 月的经营情况，化学机械抛光液营业收入同比增长 29.47%，持续保持稳健增长势头；功能性湿电子化学品营业收入同比增长 51.03%，业务规模快速提升，作为公司的第二增长曲线，呈现出良好的成长态势；集成电路大马士革电镀液及添加剂实现量产突破，关键产业化节点如期达成，为后续市场拓展奠定坚实基础。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 03 日

参与单位名称	Alpine Investment Management 、 BROAD PEAK INVESTMENT ADVISERS PTE. LTD、Citadel Enterprise Americas LLC、Comgest Far East Limited、Dymon Asia Capital (HK) Limited、Fidelity International、IGWT Investment 投资公司、Jarislowsky, Fraser Limited、TOPAZ FAMILY OFFICE LIMITED、霸菱资产管理(亚洲)有限公司、北京丰誉私募基金管理有限公司、北京泓澄投资管理有限公司、北京嘉沃资产管理有限公司、北京金百镕投资管理有限公司、北京京管泰富基金管理有限责任公司、北京容光私募基金管理合伙企业(有限合伙)、北京深流投资管理有限公司、北京文博启胜投资有限公司、碧云资本管理有限公司、财达证券股份有限公司、财通基金管理有限公司、财通证券股份有限公司、澄池投资管理(上海)有限公司、淳厚基金管理有限公司、大湾区发展基金管理有限公司、淡水泉(北京)投资管理有限公司、道富环球投资管理亚洲有限公司、道明资产管理公司、东北证券股份有限公司、东海证券股份有限公司、方瀛研究与投资(香港)有限公司、方正富邦基金管理有限公司、方正证券股份有限公司、丰海资产管理有限公司、冯源(宁波)私募基金管理有限公司、富国基金管理有限公司、高盛(亚洲)有限责任公司、耕霁(上海)投资管理有限公司、观富(北京)资产管理有限公司、光大证券股份有限公司、广东温氏投资有限公司、广发证券股份有限公司、广州联鑫基金管理有限公司、广州市航长投资管理有限公司、广州云禧私募证券投资基金管理有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司、国金证券股份有限公司、国寿安保基金管理有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、瀚亚投资管理(上海)有限公司、杭州博衍私募基金管理合伙企业(有限合伙)、杭州玖龙资产管理有限公司、杭州正鑫私募基金管理有限公司、禾永投资管理(北京)有限公司、荷荷(北京)私募基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、湖南长心私募基金管理有限公司、华安证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、华福证券股份有限公司、华能贵诚信托有限公司、华泰证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、华源证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、嘉兴致君投资管理有限公司、江苏瑞华投资控股集团有限公司、晋达资产管理香港有限公司、开源证券股份有限公司、立格资本投资有限公司、麦格理资本股份有限公司、民生加银基金管理有限公司、明世伙伴私募基金管理(珠海)有限公司、摩根大通证券(中国)有限公司、摩根资产管理有限公司、南京证券股份有限公司、宁银理财有限责任公司、诺安基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、平安信托有限责任公司、前海开源基金管理有限公司、青岛金光紫金创业投资管理有限公司、清池资本(香港)有限公司、瑞士百达资产管理(香港)有限公司、瑞银证券有限责任公司、厦门市融开资产管理有限公司、厦门泰牛私募基金管理有限公司、山西证券股份有限公司、陕西敦敏投资合伙企业(有限合伙)、上海榜样投资管理有限公司、上海博笃投资管理有限公司、上海常春藤私募基金管理有限公司、上海从容投资管理有限公司、上海道仁资产管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、上海国科龙晖私募基金管理有限公司、上海瀚伦私募基金管理有限公司、上海合道资产管理有限公司、上海衡颐资产管理有限公司、上海汇瑾股权投资管理有限公司、上海嘉世私募基金管理有限公司、上海康橙投资管理股份有限公司、上海理臻投资管理有限公司、上海聆泽私募基金管理有限公司、上海盘京投资管理中心(有限合伙)、上海朴信投资管理有限公司、上海润义投资管理有限公司、上海山合私募基金管理中心(有限合伙)、上海熵盈私募基金管理有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、上海世诚投资管理有限公司、上海顺领资产管理中心(有限合伙)、上海途灵资产管理有限公

	司、上海益和源资产管理有限公司、上海涌贝资产管理有限公司、上海长乐未来私募基金管理有限公司、上海中域资产管理中心(有限合伙)、申万宏源证券有限公司、深圳市伯利恒资产管理有限公司、深圳市华皓汇金私募股权投资基金管理有限公司、深圳市金之灏基金管理有限公司、深圳市麦星投资管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、盛博香港有限公司、施罗德投资管理(香港)有限公司、苏新基金管理有限公司、苏州景千投资管理有限公司、台州市国有资本运营集团有限公司、太平洋证券股份有限公司、天风(上海)证券资产管理有限公司、天风证券股份有限公司、天弘基金管理有限公司、西安敦成私募基金管理有限公司、西安瀑布资产管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、星展銀行(香港)有限公司、亚太财产保险有限公司、野村國際（香港）有限公司、银河基金管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、张家港高竹私募基金管理有限公司、长盛基金管理有限公司、浙江象舆行投资管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国人保资产管理有限公司、中国银河证券股份有限公司、中国长城资产管理股份有限公司、中欧基金管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信里昂证券有限公司、中信证券股份有限公司、中意资产管理有限责任公司、中银国际证券股份有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司等。