

高凯技术：“半导体突破+多领域拓展”立体化布局 成为精密流体控制专家

——江苏高凯精密流体技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾	
江苏高凯精密流体技术股份有限公司董事长、总经理	刘建芳先生
江苏高凯精密流体技术股份有限公司董事、副总经理、财务总监兼董事会秘书	周向东先生
国泰海通证券股份有限公司保荐代表人	徐亮庭先生
国泰海通证券股份有限公司保荐代表人	江 煌先生

江苏高凯精密流体技术股份有限公司
董事长、总经理刘建芳先生致辞



尊敬的各位投资者朋友、各位网友：
大家好！

欢迎大家参加江苏高凯精密流体技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的网上路演活动。首先,我谨代表公司董事会、管理层团队,向长期信任与支持公司的广大投资者、合作伙伴、客户朋友,以及一路拼搏奋斗的全体员工,致以最诚挚的感谢!

高凯技术是国内精密流体控制领域的领军企业、国家级专精特新重点“小巨人”企业。公司主要面向半导体、消费电子、汽车电子、新能源等智能制造领域的核心零部件的研发、生产与销售。公司以压电驱动和精密流体控制为核心底层技术,产品涵盖流量控制、点

国泰海通证券股份有限公司
保荐代表人徐亮庭先生致辞



尊敬的各位投资者朋友、各位网友：
大家好！

作为江苏高凯精密流体技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的保荐机构和主承销商,我们很荣幸参与并组织本次网上路演活动。我谨代表国泰海通证券股份有限公司,向参加今天网上路演的各位投资者和网友表示热烈的欢迎和衷心的感谢!

高凯技术自2013年成立以来,始终专注于压电驱动与精密流体控制技术的研发与产业化应用,经过十余年的深耕发展,已成长为国内精密流体控制领域的领军企业,公司是国内极少数能够实现半导

江苏高凯精密流体技术股份有限公司
董事、副总经理、财务总监兼董事会秘书
周向东先生致结束词



尊敬的各位嘉宾、各位投资者：
大家好！

时间过得很快,江苏高凯精密流体技术股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上路演活动已接近尾声。非常感谢各位网友和投资者对高凯技术的关心与支持。同时,非常感谢保荐机构国泰海通证券股份有限公司以及所有中介机构为公司本次发行上市所做的努力,也谢谢上证路演中心、上海证券报及中国证券网为我们提供了良好的交流平台!

通过今天与大家的交流和沟通,我们深切感受到广大投资者对高凯技术的关注和期待。各位提出的问题和建

密封胶、精密涂胶三大核心系列,并延伸至半导体真空系统类零部件。

自2013年成立以来,公司秉持“精密流体控制专家”的发展定位,持续深耕核心技术产业化应用。经过多年沉淀发展,公司持续丰富产品体系、优化产业布局,依托扎实的技术积累与完善的生产体系,构筑起高壁垒的核心竞争优势。

公司与各领域头部企业建立了长期紧密的合作关系,经过长期的市场验证与严苛的客户认证,形成了稳固的产业竞争壁垒。公司客户资源优质,覆盖多家行业核心龙头企业,深度参与国内集成电路设备供应链建设,形成自主可控、国产替代的战略布局。

此次登陆资本市场,公司将通过募投项目建设,进一步扩大产能规模、完善研发体系、提升技术创新与产业化配套能力,持续巩固行业地位与技术优势,不断完善公司治理、夯实持续经营能力,在全力推动半导体设备核心零部件国产化发展进程中,从国产精密流体控制产品配套国内产业链,迈向全球技术竞争舞台。

今天,我们十分荣幸可以借助网络平台,与广大投资者进行沟通和交流。我们非常欢迎大家对高凯技术提出问题和建

议,高凯技术愿与各位投资者共享成长硕果。谢谢大家!

体设备关键流体控制部件量产供货,并批量应用于7nm及以下先进制程前道工艺设备的本土供应商。公司成功打破了国际巨头在该领域的长期垄断,多款产品率先实现进口替代,为我国半导体产业链的自主可控和供应链安全作出了重要贡献。

公司以压电驱动和精密流体控制为底层技术,形成了流量控制系列、点胶封装系列和精密涂胶系列三大产品板块协同发展的业务格局,产品广泛应用于半导体、消费电子、汽车电子和新能源等智能制造领域。凭借深厚的技术壁垒和严苛的客户认证壁垒,公司已深度绑定多家半导体行业头部客户,以及消费电子、汽车电子及新能源行业等各领域龙头企业,形成了“半导体突破+多领域拓展”的立体化战略布局。

登陆科创板后,相信凭借持续的研发创新能力、深厚的客户基础以及国产替代浪潮的历史性机遇,高凯技术能够为投资者带来长期、稳定的回报。国泰海通证券将继续与高凯技术并肩前行,切实履行保荐职责,与广大投资者共享优秀企业高质量发展的丰硕成果!

欢迎大家踊跃提问、积极认购! 谢谢大家!

非常宝贵,让我们深受启发,也更加坚定了我们深耕精密流体控制领域、服务国家关键部件自主可控战略的决心。与此同时,我们也更加深深体会到作为一家公众公司的责任和压力。请广大投资者放心,高凯技术全体员工将以更加创新、务实的精神,持续推出更优质的产品,创造更优良的业绩。

我们相信,凭借高凯技术在压电驱动与精密流体控制领域十余年的技术积累、持续的创新能力和国产替代浪潮的历史性机遇,一定能牢牢把握资本市场给予的发展契机。上市后,高凯技术将继续欢迎广大投资者的关注、关心与监督。我们将朝着成为全球领先的精密流体控制解决方案供应商的目标迈进,努力成为一家值得广大投资者信赖的优秀科创板上市公司!

此次网上路演活动即将结束,但高凯技术与广大投资者的沟通交流才刚刚开始。我们高度重视投资者关系管理工作,欢迎大家通过各种方式与我们保持密切的沟通和联系。广大投资者宝贵的建议和支持,是公司今后发展的重要动力。高凯技术将不断提升核心竞争力,持续扩大市场份额,以更加优异的经营业绩回报各位投资者、回报员工、回报社会! 谢谢大家!



经营篇

问:公司的主要业务是什么?

刘建芳:公司主要面向半导体、消费电子、汽车电子、新能源等智能制造领域,专业从事精密流体控制关键控制部件及相关设备的研发、生产与销售。公司以压电驱动和精密流体控制为核心底层技术,产品涵盖流量控制、点胶封装、精密涂胶三大核心系列,并延伸至半导体真空系统类零部件。

问:请介绍公司的三大核心业务板块。

周向东:1)流量控制系列产品,应用于半导体晶圆前道设备核心流体零部件,主攻MFC(Mass Flow Controller,质量流量控制器)等进口替代;2)点胶封装系列产品,应用于消费电子、半导体封装精密点胶核心阀、整机;3)精密涂胶系列产品,应用于动力电池、光伏、自行车自动化涂胶设备。三大核心业务基于压电驱动、精密流体控制两大核心技术的应用,分属不同的下游赛道。

问:公司有多少子公司、分公司?

周向东:公司合计有8家控股子公司、2家分公司,无参股企业。其中,境外全资子公司有美国费尔顿;境内全资子公司有苏州高凯、高凯电子、深圳高创、高凯微纳、上海费尔顿;控股子公司拓朴微(旗下上海擎朴);分公司为高凯股份深圳分公司、高凯电子上海分公司。

问:请介绍公司首款国产半导体压电式MFC产品情况。

刘建芳:2021年,公司自主研制国内首款半导体级压电MFC,打破了Horiba、MKS、Brooks等海外厂商在国内半导体刻蚀、沉积设备MFC市场的长期垄断,可以应对美日荷半导体设备出口不确定背景下的供应链断供风险。

公司流量控制产品部分型号批量用于7nm及以下逻辑芯片前道设备,可适配5nm刻蚀机,覆盖刻蚀、薄膜沉积、清洗、离子注入等核心晶圆制造工艺。

问:请介绍公司的底层核心通用技术体系。

周向东:公司的底层核心技术包括压电驱动以及精密流体控制一体化技术,压电驱动技术是利用压电材料逆压电效应实现电能转纳米级机械位移,精密流体控制技术是对气体、液体实现高精度流量、压力闭环调控,两大技术叠加形成全系列产品的研发基础。

问:公司获得过哪些重要荣誉?

周向东:国家级荣誉方面,为国家专精特新重点“小巨人”企业。省级荣誉方面,为江苏省潜在独角兽企业、省级企业技术中心、省级工程技术研究中心;半导体MFC产品列入江苏省首台(套)重大装备名录,压电喷射阀获评省级专精特新产品。

问:公司是否参与国家标准编制?

周向东:公司参与制定国家标准《气动控制阀》,标准编号为GB/T 4213—2024。

问:公司拥有多少专利?

刘建芳:截至2025年末,公司合计拥有198项专利,其中发明专利61项,围绕压电驱动、流体算法、精密机械结构等方面。

问:公司的营业收入是多少?

周向东:2023年至2025年,公司的营业收入分别为22571.38万元、42317.43万元和51060.75万元,年复合增长率为50.41%。

问:公司的归母净利润是多少?

周向东:2023年至2025年,公司的归母净利润分别为2649.15万元、9976.04万元和13271.78万元。

问:公司的扣除非经常性损益后归母净利润是多少?

周向东:2023年至2025年,公司的扣除非经常性损益后归母净利润分别为1269.89万元、9517.37万元和12690.58万元。

问:公司的综合毛利率是多少?

周向东:2023年至2025年,公司的综合毛利率分别为51.14%、54.34%和58.54%,逐年上行,主要系高毛利半导体MFC类产品收入占比持续提升、规模效应应摊薄制造成本、精密流体控制产品附加值高。

问:公司的研发投入是多少?

刘建芳:2023年至2025年,公司的研发投入分别是4350.67万元、5405.23万元和8139.09万元,三年累计研发投入17894.99万元。

问:公司的经营活动现金流净额是多少?

周向东:2023年至2025年,公司的经营活动现金流净额分别为-3800.05万元、9354.34万元和12965.59万元。其中,2023年现金流为负主要系公司经营规模较小,当期购买商品、接受劳务支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金以及支付的各项税费等较大所致。

问:2026年上半年经审阅公司营收、归母净利润是多少?

周向东:2026年上半年,公司实现经审阅营收32722.55万元,同比增长35.46%;归母净利润10615.37万元,同比增长95.07%;扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润9851.27万元,较上年同期增长84.73%。主要原因:一方面,下游半导体、消费电子和新能源等智能制造领域客户需求上升,公司流量控制系列、点胶封装系列以及精密涂胶系列产品销售收入均有所增长;另一方面,公司与主要客户的合作关系稳定,销售及管理团队规模较稳定,销售费用、管理费用等趋于稳定。

问:苏州高凯、高凯电子两家重要子公司2025年经营业绩如何?

周向东:1)苏州高凯,截至2025年末,总资产为20960.59万元,净资产为8879.09万元,2025年实现营收13263.17万元、净利润3161.59万元;2)高凯电子,截至2025年末,总资产为13922.72万元,净资产为8585.81万元,2025年实现营收14016.95万元、净利润1487.50万元。

问:公司有多少员工?

刘建芳:截至2025年,公司共有661名员工。其中,研发208人,占比为31.47%;生产183人,占比为27.69%;管理人员84人,占比为12.71%;销售66人,占比为9.98%;技术服务120人,占比为18.15%。

发展篇

问:公司中长期整体发展战略是什么?

刘建芳:公司将持续深耕压电驱动+精密流体控制底层核心技术,以半导体设备MFC、真空阀等国产替代为核心增长主线;同步巩固消费电子点胶、新能源涂胶市场龙头地位;持续加大研发中心投入,拓展7/5nm先进制程、储能、车载流体控制新场景,全面突破海外精密流体零部件卡脖子产品,完善国内全产业链自主可控布局,巩固行业内行业领先地位。

问:驱动公司三大业务板块增长的因素是什么?

周向东:1)流量控制板块,驱动增长的因素有国内晶圆厂扩产、设备国产化、海外部件断供替代;2)点胶封装板块,驱动增长的因素有消费电子新品迭代、先进封装需求提升;3)精密涂胶板块,驱动增长的因素有动力电池扩产、光伏组件产能扩张、汽车轻量化趋势。

问:公司精密涂胶系列三大整机组的下游客户有哪些?

刘建芳:1)动力电池涂胶机客户有宁德时代、比亚迪,应用于电芯、模组及电池包密封;2)光伏边框涂胶机客户有晶科能源,应用于组件边框双组份密封;3)自行车涂胶机客户有比亚迪,应用于新能源车整车焊装车间钣金粘接、密封。

问:公司点胶封装系列的客户有哪些?

刘建芳:核心下游消费电子领域的代表客户有立讯精密、富士康、瑞声科技、歌尔股份、东山精密、覆盖苹果、华为、小米等品牌产业链。

问:公司流量控制系列下游半导体客户有哪些?

刘建芳:设备端:客户有公司A、公司B、至纯科技;晶圆制造端:客户有公司C、公司D,为头部存储/逻辑晶圆企业,2025年实现直接供货原厂维保替换。

问:公司产品能够实现国产替代的核心竞争优势有哪些?

刘建芳:核心竞争优势有:底层压电全栈自研(材料、结构、控制算法)、性能对标海外头部企业、本土化快速验证交付、售后维保响应快、成本优势、国内头部客户批量认证背书。

行业篇

问:请介绍公司所属行业。

周向东:1)国民经济行业分类GB/T4754—2017:C35专用设备制造业—C3569其他电子专用设备制造;2)战略性新兴产业分类(2018):高端装备制造产业—智能制造装备产业;3)科创板支持领域:高端装备领域,不属于新一代信息技术/新能源等其他类别。

问:国内整体精密流体控制的市场规模是多少?

周向东:根据QY Research的数据,2024年国内整体精密流体控制的市场规模为324.44亿元,预计2030年为530.32亿元,2024年至2030年的CAGR(复合年均增长率)为8.53%。

问:国内半导体设备流体控制零部件的市场规模是多少?

周向东:2024年国内半导体设备流体控制零

部件的市场规模为35.93亿元,预计2030年为68.99亿元,2024年至2030年的CAGR为11.49%,国产化发展空间巨大。

问:国内压电点胶设备的市场规模是多少?

周向东:2024年国内压电点胶设备的市场规模为22.62亿元,预计2030年为38.48亿元,消费电子、先进封装需求持续推动市场规模增长。

问:公司的海外核心竞争对手有哪些?

刘建芳:1)半导体MFC领域,海外核心竞争对手有Horiba、MKS、Brooks;2)压电点胶阀领域,海外核心竞争对手有Nordson、VERMES、Musashi、Marco;3)工业涂胶设备领域,海外核心竞争对手有Graco。

问:压电喷射阀领域的国内同业竞争对手有哪些?

刘建芳:2014年,公司研发出国内首款自研压电喷射阀,打破了Nordson、VERMES等外企垄断。产品瞬时最高喷射频率达3300Hz,常规为2000Hz,最小喷墨量≤0.2nL,最小点胶线宽0.14mm,重复定位误差≤0.5%,可应用于消费电子(耳机、手表、摄像头、FPC、BGA封装Underfill)、半导体先进封装、汽车电子、医疗器件等各类微量非接触点胶工序。

公司产品的竞争对手有安达智能、铭赛科技、轴心自控等国产点胶设备厂商。

发行篇

问:请介绍公司实控人情况。

徐亮庭:公司实控人为刘建芳,直接持有公司39.30%股份;通过高泰三众、高泰五众间接控制公司0.69%股份;合计控制公司39.99%股份,为单一最大控制方,控制权稳定。

问:发行前公司前十大股东有哪些?

徐亮庭:除实控人外,发行前公司前十大股东还有:常州高泰,持有14.20%公司股份;正道智远,持有5.73%公司股份;英华鑫业,持有5.44%公司股份;汇川技术,持有4.21%公司股份;常州信辉,持有4.12%公司股份;苏州顺顺,持有3.13%公司股份;中微半导体,持有2.95%公司股份;杨志刚,持有2.89%公司股份;惠友豪创,持有2.68%公司股份。前十大股东合计持有84.64%公司股份。

问:公司股东中是否有国有股东?

徐亮庭:公司股东中,常州信辉(SS),持有4.12%公司股份;科教城投资(SS),持有0.45%公司股份。SS为国有股东标识,由江苏省国资委出具批复确认。

问:请介绍四大员工持股平台。

徐亮庭:1)常州高泰,持有14.20%公司股份,为核心骨干员工主要持股平台;2)高泰二众,持有0.32%公司股份;3)高泰三众,持有0.31%公司股份;4)高泰五众,持有0.38%公司股份。四家员工持股平台均为有限合伙形式的员工股权激励平台,合计持股15.20%。

问:公司选用科创板哪一条上市标准?

江煌:公司本次科创板IPO上市标准选用《科创板上市规则》第一条:预计市值不低于10亿元,最近两年净利润均为正且累计净利润不低于5000万元,或预计市值不低于10亿元,最近一年净利润为正且营收≥1亿元。

2024年、2025年,公司实现归母净利润合计超过2.3亿元,远高于5000万元门槛;2025年,公司实现营收5.1亿元,远超1亿元门槛;公司前次股权转让估值为30亿元,预计发行后市值不低于10亿元。综上,公司满足上述上市标准。

问:公司本次发行多少新股?

江煌:公司发行前总股本为7496.3031万股;本次仅发行新股,无老股发售,新股发行上限为2498.7677万股;发行后总股本9995.0708万股,新股占发行后总股本比例为25%。

问:公司本次IPO募投项目有哪些?

江煌:公司本次IPO拟募集资金125000万元,募投项目为:1)高端半导体设备零部件研发及产业化项目,拟投入募集资金101000万元;2)研发中心建设项目,拟投入募集资金24000万元。

问:募投产业化项目达产后核心新增产品有哪些?

江煌:募投项目达产后,将新增各类半导体MFC、FRC、VDM、液体流量控制器、真空控制阀、半导体真空零部件产能,全面扩充晶圆前道流体控制部件供给能力。