

证券代码：688531

证券简称：日联科技

日联科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-1101

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（策略会）
参与单位名称及人员姓名	UBS、泰康香港、Millennium、Pinpoint、Point 72、Janchor、Anatole、Optimas、Stoneylake、Broad Peak、Manulife、三井住友资管、雾凇资本、国寿养老、申万菱信基金、华夏基金、建信基金、宁银理财、诺安基金、浙商资管、融通基金、兴证资管、华宝信托、国泰基金、国寿安保基金、兴业基金、海富通基金、和谐健康保险资管、泓德基金、泉果基金、亘曦资产、河清资本、大朴资产、彤源投资、国泰海通证券、中金证券、天风证券、开源证券、华金证券、方正证券、银河证券、山西证券、财通证券、华安证券、甬兴证券、申万宏源证券、国联民生证券、国金证券、光大证券、华福证券、兴业证券、东北证券及部分个人投资者。
时间	2025年10月
地点	线上及线下会议
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：辛晨 副总裁：Sean Lyu 投资者关系主管：黄波 证券事务代表：鲍凡蓉
投资者关系活动	一、请介绍下公司2025年前三季度主要财务数据以及

主要内容介绍

营业收入、净利润增长原因

2025 年以来，公司经营管理各方面均取得了亮眼的成绩，整体保持快速、健康发展态势。成长性方面，2025 年前三季度，公司实现营业收入 7.37 亿元，同比增长 44.01%；实现归母净利润 1.25 亿元，同比增长 18.83%；实现扣非净利润 0.96 亿元，同比增长 41.54%。第三季度，公司实现营业收入 2.77 亿元，同比增长 54.57%；实现归母净利润 0.42 亿元，同比增长 48.84%；实现扣非净利润 0.36 亿元，同比增长 126.09%。盈利能力方面，2024 年以及 2025 年 1-6 月，公司毛利率分别为 43.68%、44.12%，2025 年前三季度，公司毛利率为 44.23%，毛利率整体保持稳中有升态势；现金流方面，前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额为 9,053.81 万元，较上年同期大幅改善。

公司 2025 年前三季度以及第三季度营业收入和净利润方面均保持较高速增长态势，主要系公司全品类工业 X 射线源、AI 影像软件及智能检测装备等产品的核心竞争力持续夯实，叠加报告期内电子半导体、新能源电池、汽车制造等几大下游行业景气度普遍较好，需求旺盛，新增订单高速增长，为收入和利润增长奠定了坚实基础。

二、请介绍下公司前三季度下游各领域的收入拆分情况

2025 年前三季度，公司集成电路及电子制造 X 射线智能检测设备实现营业收入 3.36 亿元，同比增长 51.23%，收入占比为 45.62%；新能源电池 X 射线智能检测设备实现营业收入 1.63 亿元，同比增长 63.41%，收入占比为 22.10%；铸件焊件及材料 X 射线智能检测设备实现营业收入 1.38 亿元，同比增长 15.98%，收入占比为 18.71%；其他 X 射线智能检测设备实现营业收入 0.17 亿元，同比增长 56.01%，收

入占比为 2.25%；备品备件及其他实现营业收入 0.83 亿元，同比增长 39.18%，收入占比为 11.23%。

三、请介绍下公司前三季度净利率低于过去几年整体水平的原因

2025 年前三季度，公司净利率为 16.81%。2023 年以及 2024 年，公司净利率分别为 19.45%、19.38%，整体保持在 20%左右。2025 年公司净利率较过去两年有小幅下降，主要系公司今年以来加大了几方面战略投入。其一，公司积极加大出海布局，新增马来西亚、匈牙利、美国等海外工厂开办及建设费用投入；其二，公司持续加强研发投入，新增上海人工智能研发中心建设、日联科技研究院扩张所产生的新增研发费用投入；其三，公司员工股权激励所产生的股份支付费用，在今年达到峰值水平。上述短期费用预计在未来会逐步下降，随着公司高速增长的新签订单逐步转化为营收，公司未来业绩有望实现有效释放。

四、请介绍下公司本次对 SSTI 项目收购基本情况，包括 SSTI 公司基本情况、交易方案、业绩对赌等情况

公司全资子公司 RAY TECH SINGAPORE PTE. LTD（中文名：瑞泰（新加坡）私人有限公司）拟使用自有资金 4,890 万元新币（折合约人民币 26,895 万元，最终交易金额以实际交割时汇率为准）收购 SCPL SEMICONDUCTOR TEST & INSPECTION PTE. LTD.（以下简称“SSTI”或“目标公司”）66%股份。本次交易完成后，公司持有 SSTI 股权比例为 66%，SSTI 将成为公司控股孙公司，纳入公司合并报表范围内。

SSTI 是行业领先的半导体检测诊断与失效分析设备供应商，总部位于新加坡。目标公司是全球极少数掌握高端半导体检测诊断与失效分析设备的设计、制造技术的企业，

积累了超 30 年的半导体检测诊断与失效分析设备研发经验，开发并商业化了一批行业领先的首创技术，具备较强的技术领先优势，已形成具有光子发射显微镜（PEM）、激光时序探针（LTP）、扫描光学显微镜（SOM）、热显微镜（TIM）等核心技术的多品类整机产品。同时，目标公司自研了激光扫描器及半导体器件冷却装置等核心零部件，实现了从核心零部件、软件到整机设备的全产业链技术可控。

因“在先进集成电路的设计调试和故障分析领域，对扫描光学显微镜系统的研究、开发以及商业化方面做出了卓越的贡献”，公司核心技术团队曾获新加坡总统技术奖。目标公司客户已覆盖众多国内外知名芯片设计、晶圆制造、封装测试厂商，目前全球前 20 大半导体制造商中近一半为目标公司的客户。

本次交易的对价由基础对价和业绩对赌款两部分构成。具体来看，基础对价为 3420 万元新币，业绩对赌款为 1470 万元新币。基础对价将在交割当日支付，并且设定了灵活的调整机制：以交割日 SSTI 的“净现金”和“营运资金净额”的目标值（均为 400 万元新币）为基准，若净现金低于目标值，购买对价将减少差额部分，卖方需补足；若净现金高于目标值，购买对价最多增加 200 万元新币；若营运资金净额低于目标值，购买对价减少差额部分，卖方需补足；若高于目标值则不作调整。同时，交易对方承诺，SSTI 在 2026 年度、2027 年度、2028 年度的平均税后利润将不低于 1140 万元新币（折合约人民币 6,270 万元，最终税后利润金额以实时汇率为准），业绩对赌款的支付将与业绩承诺达成百分比挂钩。

五、请介绍下公司此次收购标的 SSTI 的技术先进性以

及和公司之间的协同性体现在哪些方面？

SSTI 是全球极少数掌握高端半导体检测诊断与失效分析设备的设计、制造技术的企业，积累了超 30 年的半导体检测诊断与失效分析设备研发经验，开发并商业化了一批行业领先的首创技术，具备较强的技术领先优势。SSTI 的技术先进性具体体现在以下几个方面：

(1) SSTI 具有卓越的近红外技术和解决方案，产品分辨率极佳，远超行业平均水平，该类检测设备能够为先进半导体制造提供高精度的缺陷定位与分析支持，而同行业公司的同类产品分辨率均低于目标公司水平。目标公司检测设备已在客户 3 纳米制程技术节点（N3E、N3B）中获得实际应用，技术成熟度高，能够满足半导体制造过程中的高端检测需求。

(2) SSTI 分析型晶圆探针台兼容高引脚密度（可直接对接 8,000 个以上引脚，远超同行业公司 2,000 个以内的数量）和超高速测试（约 8Gbps，远超同行业公司产品小于 100Mbps 的水平），能够适应复杂芯片测试场景，提升检测效率。这一技术优势使其在高端检测市场竞争中脱颖而出，吸引对半导体检测性能要求较高的客户群体。

(3) SSTI 自研了激光扫描器及半导体器件冷却装置等核心零部件，实现了从核心零部件、软件到整机设备的全产业链技术可控。

公司和 SSTI 之间的协同性主要体现在以下几个方面：

(1) 技术协同。公司目前聚焦于工业 X 射线智能检测设备的生产、制造、销售与服务，已经实现小批量出货的纳米级开放式 X 射线智能检测设备，可应用于晶圆、先进封装等高端产品缺陷检测难题；而 SSTI 在检测诊断与失效

	<p>分析领域的技术积累，恰好与公司形成“物理缺陷检测+功能检测分析”的互补。双方计划结合公司的行业经验与 SSTI 的专利技术，共同研发适配中国市场的先进制程检测设备，并在国内建立研发基地，推动高端设备国产化。</p> <p>(2) 制造协同。公司在马来西亚新山投资了 X 射线工业检测制造工厂，本次收购后，公司将利用马来西亚工厂进一步提升目标公司的制造和整合能力，利用马来西亚的人力资源和成本优势，进一步降低 SSTI 的销售成本、制造及管理费用。与此同时，本次收购后，公司与 SSTI 还拟在国内建立生产基地，实现相关设备的国产化。</p> <p>(3) 市场协同。在国内市场，SSTI 可借助公司的渠道优势，深耕中国半导体客户，提供 3 纳米、7 纳米、14 纳米芯片检测设备，拓宽公司业务边界。在海外市场，SSTI 的海外客户基础与公司已有的新加坡、匈牙利、马来西亚、美国等海外销售资源形成协同，助力公司进一步开拓全球半导体检测市场。</p> <p>六、请介绍下公司本次收购标的 SSTI 公司主营业务市场规模及主要客户</p> <p>SSTI 是行业领先的半导体检测诊断与失效分析设备供应商，深耕半导体检测诊断与失效分析领域超 30 年。第三方数据显示，目前全球半导体检测行业年度总产值约 80 亿美元，其中，检测诊断及失效分析环节的全球市场规模约 14 亿美元。SSTI 客户已覆盖众多国内外知名芯片设计、晶圆制造、封装测试厂商，目前全球前 20 大半导体制造商中近一半为 SSTI 公司的客户，部分知名客户如 AMD、三星电子、美光、德州仪器、格罗方德、中芯国际。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露</p>	<p>否</p>

重大信息的说明	
附件清单（如有）	无