

证券代码：300811

证券简称：铂科新材

深圳市铂科新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-003

| | |
|-------------------|---|
| 投资者关系 活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ） |
| 参与单位名称 及人员姓名 | 参会机构名单详见附表 |
| 时间 | 2022年8月25-26日、8月30日-9月2日、9月5日-9月9日 |
| 地点 | 电话会议 |
| 上市公司 接待人员姓名 | 董事、副总经理、董事会秘书 阮佳林 IR 康金浩 |
| 投资者关系活动 主要内容介绍 | <p>公司于8月25日披露了2022年半年度报告，经营业绩要点汇报和近期互动提问如下：</p> <p>一、 公司2022年上半年公司情况介绍</p> <p>报告期内，公司实现营业收入4.72亿元，同比增长48.25%，实现归属于上市公司股东净利润7877.55万元，同比增长50.32%。</p> <p>二、 问答环节</p> |

1、请问公司在本报告期内业绩增长的驱动因素，目前的订单情况？

答：公司在报告期内业绩增长的主要原因包含这么几方面：

市场和政策领域，公司产品的主要下游应用领域表现出较为强劲的发展速度和产品需求，比较典型的应用领域包括光伏、储能和新能源汽车及充电桩等领域，从各市场调研机构、各大终端厂商和产业链企业的表现中均可看出其需求情况；另外上述的几个终端应用领域也符合国家和行业的长远发展趋势，在国家政策大力支持及以“碳达峰”、“碳中和”为核心的绿色低碳发展理念的引领下，电子元件、磁性材料行业正迎来发展良机。

产能规划和内部管理方面，公司持续推进年初制定的产能产出规划，原惠东生产基地产能扩充计划推进顺利，内部管理上，公司优化采购等策略，持续加强精细化管理和人力资源体系优化。另外，公司截至目前在手订单维持3个月左右的水平。

2、公司在之前年度业绩说明会上也有沟通今年的产能扩充情况，截至目前的进展以及下半年的规划？还有河源基地的进展如何了呢？

答：关于产能方面。惠东这边今年的产能从二季度陆续投入，已经达产。今年三季度、四季度就是满负荷运转。我们二季度实际上单季度销售的重量大概是7800吨，预计在三四季度我们平均产能规划到8500-8600吨，预计全年大概有3.1万吨的产出。但重量可能由于下游交货的产不同而有所差距，但差异不会特别大。

河源基地仍在如期建设，今年上半年由于雨季和台风的影响，耽误近一个月的建设进度。所以我们原计划9月30日能够投入试测，但现在延后到10月30日第一条线能够安装调试进行试测，为我们明年整个河源的产能爬坡做好今年的第一条线的试

车状态。

3、公司经营性现金流有较大的变化，请分析下主要原因？

答：经营性现金流和利润相比是一个比较背离的状态，这也是很多制造业企业会面临的一个情况。公司从去年 Q4 到今年 Q1、Q2，其实维持的是一个比较正常的比例。一方面随着公司的发展和业务量的增加，营收和应收规模进一步扩大，导致现经营性现金流与净利润有一定的背离；

另一方面，由于去年原材料整体涨价，公司对于当时接到的在手订单没有及时的去订货原材料，导致公司当期原材料整体成本大幅上涨，处于被动状态，公司去年及时调整了相关策略。今年以来公司会将原材料备货情况和我们在手的订单情况相匹配，所以公司今年原材料库存上升，原材料大部分会现汇出去。

主要是这么两个方面的因素，公司整体现金流情况很正常。

4、公司在近期披露了四五的相关规划，如何理解和解读？

答：公司每五年制定计划的原因是为了制定战略方向，而非一定要以五年为节点。如果战略目标提前完成就可以进入下一阶段。公司掌握了 2-50 微米的金属粉末制备工艺，构建了 5kHz-2MHz 的金属磁粉芯产品体系，根据公司截至目前的经营情况分析，预计从 2023 年开始进入四五规划时期。四五规划主要分为两部分

稳存量方面，主要包含粉芯、芯片电感和磁粉等产品线。目前公司占比 95%以上业务的粉芯下游主要是光伏储能、新能源汽车及充电桩、UPS 等，光伏逆变和新能源及充电桩还有储能未来增幅可能较快，从现有的市场规模和预期增速来判断，储能领域的增速可能会更加超出现有的规划。电感元件方面目前已经开始交货，磁粉这分公司也在加大对市场的开拓和生产端的投入，所以软磁粉芯、芯片电感和磁粉是未来发展比较确定的方向。公

司在这个方面要进一步扩大规模和市场。这一部分是以上市公司为主。

拓增量方面，公司可能去做一些新的创新，这部分不能过多地影响到上市公司的利益，不太确定的方向可能前期试错更多，原来的创始团队可能要做出更大的牺牲，承担更大的风险，为公司长期稳定做出他们的贡献。

5、截至目前芯片电感的情况？

答：芯片电感产品在之前年度业绩说明会上和投资者们交流的时候主要是在中试、优化的阶段，公司从4月、5月逐步在客户获取到订单，截至半年报时点在手2000万元左右的订单，公司从7月开始逐步交货，目前这部分订单以服务器领域的应用场景居多，下半年以及后续将持续跟进各应用场景的测试反馈情况和市场动态，同时全力生产交货。

6、芯片电感产品起量慢的原因？

答：因为产品是全新的，从0到1的过程，合金粉末也不是高压成型，而是高压后和铁一起烧结，所以和原来的工艺不同，材料也不同，这就导致客户会进行一系列的认证，确认稳定性符合标准后再进行小批量生产。公司之前和华为合作进行了3年多的研发，此次和国外企业合作用时1年半属于较快水平了。未来被客户大批量使用后也至少需要一年的时间，没有问题后才会有其他企业跟随。

7、芯片电感的价格是按个数定吗？单价多少？

答：有3-10元不等的价格，主要根据工艺复杂程度，功率大小，结构，重量等因素进行定价。

8、公司自己的芯片电感用的是什么粉体？

答：用气雾化，因为功率要求比较大，并且对损耗要求特别

低。这部分和公司现有的磁芯供货客户的市场没有冲突，和单独对外销售的磁粉这部分也不冲突。

9、公司原材料的变化情况，以及毛利净利有一定程度改善的原因？

答：去年原材料市场发生了比较大的波动，公司在今年以来除了对供应链策略进行了一些优化，也加强了对原材料的价格波动的关注。原材料价格从去年 Q4 慢慢下降到今年 Q1、Q2 的水平，整体波动不大比较稳定；价格方面，Q1、Q2 公司单价基本没有太大变化，自去年 Q4 价格传导之后，维持了一个比较稳定的价格。

公司毛利率和净利率 Q2 环比 Q1 有一定的改善，一个主要因素就是上述的输入输出端的稳定和公司持续的管理优化；还有一个因素，就是公司今年新的产能增长规划整体上从二季度开始陆续投入，产出规模增大，也使制造成本也略有下降，这就是毛利上升的因素之一。

10、光伏行业的账期是多少呢？新能源车下游的客户主要是哪家？

答：光伏领域账期是 3-4 个月左右；新能源汽车领域最主要的客户还是比亚迪，占了一半左右的收入。

11、随着现在新能源车的这个高压进入到了更高的平台之后，对于软磁粉芯的用量在价值量上或者单价上会有进一步的一些变化吗？

答：从高压来看目前有几种方案，用升压电感是其中之一。但有一个比较确定，高压平台的话，需要充电桩的功率比较大才能实现快充。所以现在充电桩这块的功率就会更大，但电感体积变大，发热量也会随之增大。发热量以前很多是风冷，风冷不稳定，现在技术方案基本朝着液冷或水冷的方向进行。所以在充

电桩方面，接下来电感方案用合金粉芯的可能性比较大。还有一个就是对性能指标也要提高，因为频率要上升，做大功率就希望体积要减小，希望做到更高的频率，那对材料的性能指标就提出了新的要求。我们在这方面优势更明显一些。

12、未来两三年这个行业增速的情况？

答：其实未来几年我们看到比较确定的方向，一个可能就是储能逆变这块，因为储能逆变现在的装机容量很小，到 2030 年达到 1000GW 的话，中间增速的空间非常大。还有就是光伏逆变、新能源车和充电桩领域，这两个市场大家也都能看到，渗透率每年逐步提高，所以这两块是未来可以确定地发展方向。另外一个比较特殊的一个产品就是公司新增的芯片电感，这部分市场主要是我们的新材料代替原有的一个材料，所以应用空间对我们来说是一个比较大的增量。

13、今年有受到限电的压力和影响吗？整个开工是不是还比较顺利？

答：整体还好，因为今年提前去供电局了解情况，供电系统也进行了改革，让高能耗的领域，产生的利润不太好的企业把电让出来给可能产生的经济价值更大的企业，所以今年我们基本上没感受到错峰用电。另外现在气候开始转变，今年基本不会像去年受到限电的影响。

14、新能源车的增速很快，如果对比去年的情况，这个增长更多是随着下游客户去增长，还是说也有一些新获得的客户来支撑我们这样一个超行业增速的增长水平？

答：两方面都有。第一，光伏和新能源车市场的总量在增大。第二，我们也开拓了新客户。公司同时开拓比亚迪、长安、长城这些做混动的终端客户。

15、空调价格的改善是可以持续的吗？

| | |
|------|---|
| | <p>答：后面这个主要做的依赖于客户。因为变频空调行业部分机型的开关频率从 30-40k 提升到了 70-80k,材料性能指标变高,价值量也会随之提升,单行业的毛利率也会有一定的优化空间。总体来看我们还是会以光伏、新能源汽车等行业为主,空调行业也不会放的太大,因为这部分客户还是因为家电行业对成本比较敏感。</p> <p>16、请您简单介绍一下和英飞凌的合作模式?</p> <p>答:：英飞凌主要卖芯片和 MOS 管,所以它主要是为了发挥芯片和 MOS 管的功能,要在设计的时候把元件一起考虑进去,不仅仅配合我们的电感,还有电阻、电容,他都要寻找能够达到他要求的厂家进行合作。所以我们和他是整个研发的战略合作,并不是简单的购买关系。我们和他在光伏逆变器、空调,还有今后新能源汽车的元件等领域相互配合,是一个综合的长期的战略合作。</p> <p>17、明年以及后续新产能还是按照目前的比例分摊给下游吗? 还是说某一板块的比例会上升?</p> <p>答: 从公司经营角度来讲,发挥公司效益最大化,会向高收益产品倾斜,未来增速主要体现在光伏和新能源汽车领域,空调行业目前会暂时维持稳定,UPS 领域占比一直为 10%左右。</p> <p>接待过程中,与投资者进行了充分的交流与沟通,严格按照《信息披露事务管理制度》等规定,保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p> |
| 附件清单 | 参会机构名单 |
| 日期 | 2022 年 9 月 9 日 |

附件：

参会机构名单（排名不分先后）

（2022年8月25-26日）

| | |
|---------------|--------------|
| 招商证券 | 天风证券 |
| 中信证券 | 中信建投证券 |
| 民生证券 | 中金公司 |
| 华安证券 | 广发证券 |
| 海通国际 | 华泰证券 |
| 东吴证券 | 浙商证券 |
| 国泰君安证券 | 德邦证券 |
| 国盛证券 | 华创证券 |
| 信达证券 | 华鑫证券 |
| 中泰证券 | 国联证券 |
| 西部证券 | 西南证券 |
| 瑞银证券 | 野村东方国际证券 |
| 开源证券 | 光大证券 |
| 安信证券 | 东方财富证券 |
| 财通证券 | 国金证券 |
| 川财证券 | 国新证券 |
| 东方证券 | 国信证券 |
| 方正证券 | 南京证券 |
| 中国银河证券 | 万和证券 |
| 中金资管 | 德邦自营 |
| 野村东方国际证券（资管） | 德邦资管 |
| 中信证券（资管） | 海通资管 |
| 中信建投证券（资管） | 浙商证券（自营） |
| 财通资管 | 国信证券自营 |
| 东方证券资管 | 光大证券（自营） |
| 东莞证券资管 | 红塔证券资管 |
| 博时基金管理有限公司 | 富国基金 |
| 东方基金管理股份有限公司 | 平安基金 |
| 工银瑞信基金 | 东海基金管理有限责任公司 |
| 汇添富基金管理股份有限公司 | 大成基金 |
| 嘉实基金 | 华夏基金管理有限公司 |
| 建信基金管理有限责任公司 | 金鹰基金管理有限公司 |
| 交银施罗德基金管理有限公司 | 民生加银基金管理有限公司 |
| 中海基金管理有限公司 | 南方基金 |
| 中金基金管理有限公司 | 农银汇理基金 |
| 中信保诚基金 | 前海开源基金管理有限公司 |
| 中邮基金 | 融通基金管理有限公司 |
| 兴业基金 | 天弘基金 |

| | |
|---------------------|--------------------|
| 兴证全球基金管理有限公司 | 西部利得基金 |
| 长信基金管理有限责任公司 | 长盛基金 |
| 恒越基金管理有限公司 | 合远基金 |
| 银华基金 | 泉果基金 |
| 3W FundManagement | 淳厚基金 |
| Brilliance Capital | 德清渔阳投资合伙企业（有限合伙） |
| Broadcourse Capital | 沅京资本管理（北京）有限公司 |
| 安联保险资产管理有限公司 | 复星保德信人寿 |
| 安信资产管理有限公司 | 歌斐资产管理有限公司 |
| 保银投资 | 工银安盛人寿保险有限公司 |
| 北京才誉资产管理企业（有限合伙） | 广州乐中投资有限公司 |
| 北京厚特投资有限公司 | 广州云禧私募证券投资基金管理有限公司 |
| 北京颐和久富投资管理有限公司 | 国华人寿保险股份有限公司 |
| 北京永瑞财富投资管理有限公司 | 果实资本 |
| 北京有象咨询有限公司 | 海南鑫焱创业投资有限公司 |
| 北京泽铭投资有限公司 | 瀚川投资 |
| 北京志开投资管理有限公司 | 杭州高鸿私募基金管理有限公司 |
| 贝泉投资 | 昊青资产 |
| 才华资本管理有限公司 | 灏浚投资 |
| 汇安基金管理有限责任公司 | 禾永投资管理（北京）有限公司 |
| 惠正投资 | 宏道投资 |
| 金盛投资 | 华夏财富创新投资管理有限公司 |
| 麦顿投资 | 华亚金融集团有限公司 |
| 明河投资 | 厦门市乾行资产管理有限公司 |
| 南京天奥投资管理有限公司 | 上海辰翔投资 |
| 盘京投资 | 上海鼎萨 |
| 平安银行 | 上海丰仓股权投资基金管理有限公司 |
| 青骊投资 | 上海合远私募基金管理有限公司 |
| 群益投资信托 | 上海鹤禧私募基金管理有限公司 |
| 仁桥资产 | 上海厚坡私募基金管理有限公司 |
| 睿郡资产 | 上海见龙资产管理合伙企业 |
| 深圳创富兆业金融管理有限工公司 | 上海景林资产管理有限公司 |
| 深圳大道至诚投资管理合伙企业 | 上海玛斯沃克企业管理有限公司 |
| 深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司 | 上海秋晟资产管理有限公司 |
| 深圳杉树资产 | 上海尚近投资管理合伙企业（有限合伙） |
| 深圳市前海唐融资本投资管理有限公司 | 上海少数派投资管理有限公司 |
| 深圳市尚城资产有限责任公司 | 上海天猊投资 |
| 深圳文华先锋私募公司 | 上海途灵资产管理有限公司 |

| | |
|----------------|------------------------|
| 深圳昭图投资 | 上海希瓦私募基金管理中心（有限合伙） |
| 台湾群益投信 | 上海循理资产管理有限公司 |
| 太保资产 | 上海胤胜资产管理有限公司 |
| 泰康养老保险股份有限公司 | 上海重阳投资 |
| 泰山财产保险股份有限公司 | 西安瀑布资产管理有限公司 |
| 腾跃基金 | 新活力资本投资有限公司 |
| 中国人寿养老保险股份有限公司 | 鑫然投资 |
| 朱雀基金 | 永骥投资 |
| 正谊资本 | 长城财富保险资产管理股份有限公司 |
| 郑州市鑫宇投资管理有限公司 | 浙江源弈资产管理有限公司 |
| 郑州云杉投资管理有限公司 | 中盛晨嘉（深圳）私募证券投资基金管理有限公司 |
| 珠海市怀远基金管理有限公司 | 重庆德睿恒丰资产管理有限公司 |

（2022年8月30日-9月2日）

| | |
|------|-------|
| 华夏基金 | 鹏华基金 |
| 工银瑞信 | 汇添富基金 |
| 申万菱信 | 民生加银 |
| 嘉实基金 | |

（2022年9月5日-9月9日）

| | |
|------------|------------|
| 农银汇理 | 大成基金 |
| 兴全基金 | 泰康资产 |
| 景顺长城 | 信达澳亚 |
| 汐泰投资 | 华安基金 |
| 光大保德信 | 国华人寿 |
| APS | 国君自营 |
| 安信基金 | 国新投资 |
| 安信基金 | 海富通基金 |
| 北京润晖资产 | 合远基金 |
| 博量资产 | 荷宝投资 |
| 博时基金 | 华融基金、资管、自营 |
| 鼎峰资管 | 华夏财富创新投资 |
| 东盈资本 | 华夏久盈 |
| 沅京资本 | 浦银安盛基金 |
| 富荣基金 | 润晖投资 |
| 嘉实基金 | 上海保银投资 |
| 金鹰基金 | 上海积厚资产管理 |
| 金元顺安 | 泰达宏利 |
| 九泰基金 | 天治基金 |
| 玖歌投资管理有限公司 | 长城财富资产 |

| | |
|------------|--------|
| 诺安基金管理有限公司 | 长城基金 |
| 鹏华基金 | 长信基金 |
| 招商基金 | 中科沃土基金 |
| 中车资本 | 中信建投基金 |
| 中金资管 | 中信建投资管 |