

证券代码：002886

证券简称：沃特股份

深圳市沃特新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-08

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(2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动)
参与单位名称	通过全景网参加 2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的投资者
时间	2025 年 11 月 20 日(星期四) 14:30-17:00
地点	“全景路演”网站（ http://rs.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事长：吴宪 独立董事：王文广 董事会秘书兼副总经理：张亮 财务总监：陈瑜
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、能详细介绍下公司的 AI 服务器散热材料吗？公司的这块产品是必需品还是可选项？未来存在放量大幅增长的可能性吗？AI 手机未来也存在散热问题，公司的布局如何？产品竞争力如何？LCP 材料在散热系统中属于核心部件吗？成本占比是多少？ 您好！风冷散热在服务器领域将与液冷散热共同组成综合散热方案，并根据客户不同场景得以使用。公司已将服务器风冷方案通过技术迭代实现在手机散热中的应用。目前，公司主动散热材料包括标准规格、高流动性超薄规格、碳纤维复合防静电规格，以及风冷每分钟 5 万转以上超高转速规格，LCP 散热材料是上述规格方案之一。谢谢！ 2、请问今年 LCP 材料订单相比去年增加了多少？目前重庆工

厂产能有多少？华为 Mate80 手机有应用到公司材料吗？

您好！公司 LCP 材料订单情况良好，重庆基地 20,000 吨 LCP 树脂聚合产线于今年 5 月正式投产。具体下游应用客户情况，因保密要求不便透露。谢谢！

3、公司为华为手机提供手机散热风扇方案吗？有量产吗？

您好！公司已与下游客户合作开展多款手机主动散热风扇材料的开发工作，目前已有相关机型上市。谢谢！

4、最近华为等手机企业发布的最新手机都配备了 LCP 主动散热风扇，请问公司这块的占有率有多少？目前是行业第一吗？

您好！公司主动散热材料包括标准规格、高流动性超薄规格、碳纤维复合防静电规格，以及风冷每分钟 5 万转以上超高转速规格。下游产品覆盖服务器、手机、笔记本电脑等多种终端。谢谢！

5、公司有哪些轻量化相关的产品吗？有没有实现下游应用？

您好！公司基于客户需求，已成功研发多款轻量化材料，广泛应用于低空经济、新能源汽车、机器人等多个领域。公司提供的无人机轻量化材料解决方案，已在多个领域无人机的桨叶、机身、云台、电机、遥控手柄等关键部件中成功应用。这不仅助力下游及终端客户有效实现轻量化目标，还充分满足了高强度、大载荷、耐腐蚀、长续航等复杂场景的应用需求。此外，公司的 PPS 材料已在新能源汽车的关键元器件中实现批量应用，显著提升了整车的耐高温性能和轻量化水平，并成功占据了头部厂商的核心市场份额。同时，公司的碳纤维复合材料也已在机器人轻量化结构中得到成功应用，显著提升了运动部件的整体效率。谢谢！

6、请问公司如何看待机器人、低空经济、AI 服务器等新兴赛道未来的市场空间？下一步会重点深耕哪些领域？

您好！公司高度关注高分子材料在机器人、低空经济、AI 服务器等新兴赛道的应用。目前已实现部分材料产品在相关赛道的应用，并且已与客户共同就未来更多应用场景开展合作和产品验证工作。谢谢！

7、日本对华出口的 LCP 材料以日本宝理等企业的多系列高端

产品为主，涵盖通用增强、高流动精密、高频低介电等多个类别，沃特股份的高端 LCP 材料，能完全替代这些产品吗？

您好！公司的 LCP 材料已实现对行业头部客户的高端化应用服务。谢谢！

8、公司 LCP 散热材料上游原材料目前还受到进口的影响吗？如果欧美断供会对公司的产品造成影响吗？

您好！相关原料问题已解决。谢谢！

9、随着公司投建产能的释放，今年全年营收同比是否有较大的增长？

您好！2025 年度经营情况请您关注公司后续相关公告。谢谢！

10、请问今年的营业收入目标是多少？是否能按计划完成？

您好！公司 2025 年前三季度公司营业收入同比增长 9.87%，归母净利润同比增长 20.07%，扣非净利润同比增长 24.70%，经营性现金流同比增长 15.49%，各项业务稳步推进，为完成全年目标奠定了良好基础。谢谢！

11、目前 PEEK 材料在人形机器人方面有应用吗？

您好！目前相关产品用量较小。谢谢！

12、公司的石墨烯材料有散热方面的场景应用吗？

您好！目前公司碳纳米管散热复合材料在性能和成本综合方面可达到客户使用要求。暂未销售石墨烯散热材料。谢谢！

13、请问公司新建 LCP、PEEK 产能利用率如何？是否达到预期效果？

您好！公司重庆基地的 20,000 吨 LCP 树脂聚合产线和 1,000 吨 PEEK 树脂聚合产线已于 2025 年 5 月正式投产，并已实现批量化销售。随着下游 5G/6G、半导体、新能源汽车、机器人等领域需求高景气，公司产能也有望持续释放。谢谢！

14、公司在半导体领域的业务布局，相较同行的核心竞争优势是什么？

您好！公司半导体业务主要来自于收购创立近百年的日本华尔卡中国制造基地。相关产品覆盖半导体设备用内衬、型材、密封件；

客户资源覆盖国内外头部半导体装备企业；制造工艺和管控水平属全球领先。谢谢！

15、公司的高端 LCP 产品跟日本进口产品相比，性能和产量差距有多大？这块国产替代的可能性大吗？

您好！公司的多款特种高分子材料均已实现对国内头部客户的国产化供应链配套。公司后续将通过与客户深入合作，不断提升产品渗透率。谢谢！

16、请问贵公司有市值管理能力吗？

您好！公司高度重视市值管理工作，始终认为市值是公司内在价值的外在体现，而公司的内在价值源于持续的盈利能力、核心竞争力的提升以及规范的公司治理。公司将通过聚焦主业发展，不断提升经营业绩和核心竞争力，加强与投资者的沟通交流，及时、准确、完整地披露信息，让市场充分了解公司的投资价值，促进公司市值与内在价值相匹配。谢谢！

17、请问公司高分子材料有没有在新能源电池方面的场景应用？公司在半导体材料方向会不会有更多的并购？

您好！公司高分子材料已经实现在新能源电池结构件上的应用，并且同步在开发更多应用场景。半导体材料板块已经成为公司未来新的增长点，公司会积极关注相关产业机遇，具体情况请以公司相关公告为准。谢谢！

18、美国、日本对华 LCP 产品存在倾销行为吗？特别是日本高端 LCP 在我国高端细分市场仍有显著份额优势？

您好！相关国外原材料产品是否构成倾销由相关国家主管部门判断。公司材料产品积极参与国际竞争，目前已得到全球头部客户的认可和使用。谢谢！

19、美国杜邦（DuPont）与沃特在 LCP 等材料的下游应用场景高度重合，且加速 LCP 本土化生产与沃特形成竞争。杜邦市值 160 亿美元，贵公司市值目前 50 亿人民币，贵公司有将市值做大到 500 亿的雄心吗？在做大做强公司规模，有哪些布局？

您好！公司始终坚持特种高分子材料平台化战略，致力于通过

技术创新和市场拓展实现高质量发展。市值是公司经营成果的综合体现，公司以持续的研发投入提升核心技术实力，以优质的产品和服务满足客户需求，以稳健的业绩增长回报股东和社会。未来，公司将继续深化特种高分子材料平台化战略，紧抓新兴领域发展机遇，不断提升产业链协同效应和规模化优势，推动公司价值持续成长。谢谢！

20、请问重庆工厂 LCP 材料订单排到几月份？目前产能情况如何？

您好！公司 LCP 材料订单情况良好。具体详细数据属经营保密信息不便透露。谢谢！

21、请问贵公司重庆长寿区分厂目前生产状况如何？

您好！重庆工厂作为公司的合成生产基地，严格按照公司整体规划，分批次推进各产品线的投入使用。今年，新增的 LCP 产能已顺利启动，并开始批量向客户供应产品；同时，PEEK 产品也逐步获得客户订单，市场反响良好。谢谢！

22、请问公司 PEEK 材料有多少吨产能？

您好！公司规划建设聚芳醚酮（PAEK）合成树脂产能 1,000 吨。2025 年 5 月，年产 1,000 吨聚芳醚酮树脂材料项目一期进入正式生产期。谢谢！

23、公司的 LCP 材料应用于 AI 服务器、电脑手机等的散热方案，目前应用情况如何？

您好！目前上述产品均已量产，公司也正与客户同步开发下一代产品方案。谢谢！

24、公司在 3D 打印方面有没有更多的合作平台？比如说大疆。

您好！公司产品可以用于 3D 打印耗材。公司参股的协同高科是深圳市 3D 制造业创新中心的唯一运营主体。谢谢！

25、贵公司何时可以进行融资融券交易？有规划吗？

您好！上市公司需达到相关标准方可成为融资融券标的，相关标准受多种因素影响。具体情况请您关注交易所相关标的调整通知。谢谢！

	26、公司的氟材料在 PCB 板有大规模应用吗？ 您好！公司 PTFE 薄膜已在 PCB 行业得到规模化应用。谢谢！ 27、请问公司在现金流管理方面采取了哪些有效措施？如何保障未来扩张中的现金流健康？ 您好！公司建立了完善的客户信用评估体系，通过实行精细化预算管理和搭配多元化备用融资渠道等管理措施，保障公司的稳健经营和高质量增长。谢谢！ 28、请问公司全年经营目标完成进度如何？Q4 和明年有什么展望？ 您好！2025 年前三季度公司营业收入同比增长 9.87%，归母净利润同比增长 20.07%，扣非净利润同比增长 24.70%，经营性现金流同比增长 15.49%，各项业务稳步推进，为完成全年目标奠定了良好基础。展望将来，公司依托前瞻性的战略布局，将迎来全新的发展阶段。伴随 5G 通信、新能源、低空经济、半导体、AI 服务器、机器人等新兴领域的需求增长，以及下游客户对供应链自主可控需求的不断强化，公司凭借在特种材料领域的深厚技术底蕴、平台化的先发优势及持续优化的产品迭代能力，有望在国产技术自主化与高端制造升级的双重浪潮中进一步扩大市场份额，并为公司业绩的持续增长奠定坚实有力的基础。谢谢！
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 20 日