

证券代码：688456

证券简称：有研粉材

## 有研粉末新材料股份有限公司

### 投资者关系活动记录表（2025年1月2日）

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 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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	华源证券
会议时间	2025年1月2日 13:30-14:30
会议地点	有研粉材会议室
上市公司接待人员	董事会秘书、财务总监、总法律顾问：姜珊 证券事务专员：瓮佳星
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1：今年铜粉板块销量整体情况如何？ A1：今年铜粉板块整体情况稳中向好，其中四季度市场开拓效果良好，有研合肥、有研重冶、英国 Makin 公司铜粉销量均再创新高。泰国公司今年已经投产，铜粉销量达 500 吨左右，明年会有新的增长，铜粉板块整体收益和销量均有较大提升。</p> <p>Q2：公司铜粉的增量主要来自泰国公司吗？ A2：一部分增量来自泰国公司，因为泰国公司今年开始投产，铜粉增量约 500 吨。另一部分增量来自公司铜粉新产品，其中占比较大的是电子级氧化铜粉，其主要应用于 PCB。今年公司进行了相应生产线的建设，同时与客户建立了可靠联系，预计明年会有大的扩产项目，为公司带来 1500 吨左右的新增量。</p> <p>Q3：铜粉下游应用有哪些变化？ A3：铜基金属粉体材料应用范围很广，如粉末冶金、金刚石工具、摩擦材料、催化剂、电碳电刷、散热器器件等下游领域，</p>

其中金刚石工具受房地产和基建市场低迷的影响占比有所下降，同时粉末冶金、高铁刹车片以及应用于导电、散热用途的铜粉占比有所提高。

Q4: 公司的散热铜粉采用雾化工艺生产吗？

A4: 公司新型散热铜粉使用化学法生产，传统铜粉使用雾化法生产。新型散热铜粉具有梯度孔隙结构、比表面积发达、松装密度低等特点。此款铜粉在散热效率方面较传统雾化铜粉，性能提升 10%-20%，热端收益 3-5℃，属于行业内比较大的进步。

Q5: 新型散热铜粉终端应用有哪些。

A5: 该产品是公司某头部终端用户合作开发的产品，现已成功应用于部分 GPU 散热器件。据了解该产品目前也已部分应用于 AI 算力服务器、基站、大型路由器、交换机等场景，应用效果截至目前反馈良好。

Q6: 新型散热铜粉未来需求量量级如何？

A6: 新型散热铜粉的研发起源于下游客户的应用需求，属于客户定制研发的产品，经双方合作两年研制成功，在加工方式上实现了突破，现已实现稳定的吨级供货，但未来需求量如何属于下游客户的保密信息，目前不方便对外透露。

Q7: 传统铜粉日常有库存吗？

A7: 大宗金属原材料价格波动大，一般不会有库存。公司铜粉产品周转快，从接订单到出产品大约一周时间，基本能满足客户需求。同时公司会采用套期保值方式对冲原材料价格波动的风险。

Q8: 锡粉板块是否没有公司年初预想的乐观。

A8: 公司锡基板块产品主要用于微电子封装。今年锡基板块整体销量是上涨的，主要因为美资客户的出口订单下滑，导致锡基板块利润下降。但是本年锡基板块也实现了新的突破：一是锡粉产品在军工用途上实现了新突破，比如锡球、锡柱；二是康普锡威公司通过了全球知名认证公司 UL Solutions 严格的资料及生产现场审核，获得 UL 2809 标准的再生含量验证证书，这是国内锡焊粉行业首张 UL 2809 验证证书。目前该板块也在不断开拓新客户，客户数量持续增长，预计明年能有不错的表现。

Q9: 下游客户签单方式和下游回款顺畅吗？

A9: 目前下游客户中，军工客户的回款周期较长，由于军工产品验证周期长，客户需求大多为多品种小批量，所以不确定性较高。其他客户回款均正常。

	<p>Q10: 公司第二期股权激励覆盖的对象有哪些?</p> <p>A10: 第二期计划以研发人员和核心人员为主, 主要包括承接未来产业和重要专项的员工, 与第一期股权激励对象略有不同。</p>
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	不涉及
附件清单 (如有)	
日期	2025 年 1 月 7 日