

证券代码：601137

证券简称：博威合金

宁波博威合金材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-02

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                     |       |       |        |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|--------|
| 投资者关系<br>活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待<br><input type="checkbox"/> 其他场所接待<br><input type="checkbox"/> 定期报告说明会<br><input type="checkbox"/> 其他：<br><input checked="" type="checkbox"/> 电话接待<br><input type="checkbox"/> 公开说明会<br><input type="checkbox"/> 重要公告说明会 |       |       |        |
| 参与单位          | 永正投资                                                                                                                                                                                                                                                                | 金安投资  | 中泰证券  | 中信证券   |
|               | 国投证券                                                                                                                                                                                                                                                                | 太平洋资管 | 国信证券  | 鸿运投资   |
|               | 中银国际                                                                                                                                                                                                                                                                | 恒信华业  | 汇百川基金 | 国泰海通   |
|               | 尚诚资管                                                                                                                                                                                                                                                                | 国金证券  | 招商证券  | 国泰基金   |
|               | 西部利得                                                                                                                                                                                                                                                                | 兴业证券  | 东北证券  | 天风证券   |
|               | 国海证券                                                                                                                                                                                                                                                                | 紫金信托  | 西部证券  | 民生证券   |
|               | 国投瑞银                                                                                                                                                                                                                                                                | 睿澜投资  | 上银基金  | 点斗投资   |
|               | 远信资本                                                                                                                                                                                                                                                                | 山西证券  | 广发证券  | 中金公司   |
|               | 上海证券                                                                                                                                                                                                                                                                | 煜诚投资  | 东吴证券  | 亘曦投资   |
|               | 润宝企业                                                                                                                                                                                                                                                                | 源峰基金  | 江苏百瑞赢 | 民生加银   |
|               | 玄卜投资                                                                                                                                                                                                                                                                | 华福证券  | 华泰保兴  | 光大证券   |
|               | 申银万国                                                                                                                                                                                                                                                                | 浔峰投资  | 中略投资  | 银河证券   |
|               | 长城基金                                                                                                                                                                                                                                                                | 浙商证券  | 中信建投  | 吉富创业投资 |
|               | 华富基金                                                                                                                                                                                                                                                                | 理臻投资  | 长江证券  | 华宝基金   |
|               | 维沃控股                                                                                                                                                                                                                                                                | 南方基金  | 圆信永丰  | 朱雀基金   |
|               | 尚颀投资                                                                                                                                                                                                                                                                | 诺安基金  | 混沌道然  | 冰河资管   |
|               | 银华基金                                                                                                                                                                                                                                                                | 中欧基金  | 开源证券  | 青骊投资   |
|               | 东方财富                                                                                                                                                                                                                                                                | 中邮证券  | 明河投资  | 东兴基金   |
|               | 胤胜资管                                                                                                                                                                                                                                                                |       |       |        |
| 时间            | 2025 年 10 月                                                                                                                                                                                                                                                         |       | 地点    | 公司会议室  |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事会秘书王永生、财务总监鲁朝辉                                                                                                                                                                                                                                                    |       |       |        |

一、公司三季度经营业绩解读

公司董秘办向与会投资者解读了公司2025年前三季度的业绩情况。

二、投资者交流重点问题

1、 请问Q3新材料的亮点和同环比情况？

答：首先，三季度算力服务器高速连接器材料、屏蔽材料持续在同比增加，除海外算力服务器，大家也可以关注国产算力领域未来的增长。其次，A公司今年新出的首款AI手机的高端机型全面使用了公司的VC散热材料，该VC散热

材料在Q3出货量显著增加。再次，国内新能源车的高低压连接器材料和高速连接器材料依然是目前最主要的增长方向。未来，一旦固态电池的技术突破，新能源车在全部汽车市场的渗透率会进一步提升，公司将加快推进3万吨电子材料合金带材项目的建设，以满足未来市场的需求。公司和泰科电子联合开发的铜铝复合线束解决方案，一方面给下游汽车厂商可以实现降本10%以上，同时可以缓解全球铜资源紧张的局面，随着项目的推进，同时挖掘出在家电、储能等行业的巨大替代空间。

**2、 请问公司能否系统介绍一下针对液冷散热方面开发了哪些材料，主要解决哪些行业痛点，典型的代表应用有哪些？**

答：公司是国内铜基特殊合金材料的引领者，是研发驱动的数字化自进化型企业。在散热及高速传输领域，公司材料的应用主要涉及：AI算力服务器铜连接所用的高速连接器材料和以光模块屏蔽罩为代表的通讯电子器件屏蔽材料；GB300液冷板所用的异型散热材料；算力服务器所用的供配电材料；新一代AI手机散热所用的VC材料。以上材料及公司提供的散热解决方案主要解决人工智能时代，算力服务器及智能终端的散热问题，同时也解决了数据交换和高速传输的连接问题，使公司成为国内最主要的散热和高速传输材料的综合供应商。

**3、 请问GPU散热材料进展情况以及传统业务的发展展望？**

答：棒材业务中，AI算力服务器所用的GPU散热材料项目进展顺利，下游客户Coolermaster的出货量会在明年体现出来，具体需看GB300的项目推进及市场情况；线材新建项目中方针引线是进口替代的一大亮点，该项目在今年6月底投产后，正在产能爬坡；公司铜铝复合材料项目的推进可以同步提升铝合金产线的产能利用率，提升公司综合盈利能力；在人形机器人领域，随着量产，精密细丝在谐波减速器上的使用量也会持续提升。

**4、 请问近期泰科电子发布的与公司合作的铜铝复合材料技术突破后，在铝线束行业应用的情况及降本的具体情况？**

答：铜铝复合材料项目由全球行业技术领先企业泰科电子（TE）与博威合金联合开发，协同多家下游龙头企业加持的生态圈，解决了低压载流铝线束铜铝两种材料连接之后的电化学腐蚀，实现了行业应用的工程难题。该技术的应用，一方面缓解全球铜资源紧缺的现状，另一方面，可以为汽车行业实现减重

，同时可以降低产业链的综合成本。预计在2026年实现市场化应用。该项目不仅具有经济意义，更有广泛的社会意义，真正实现公司引领行业发展，推动时代进步的历史使命。

**5、 请问公司在英伟达算力产业链上，有哪些材料应用分别有什么用途，公司材料在GB200、GB300的中如何实现供应，另外液冷板材料有没有其他客户也通过认证？**

答：在人工智能领域，公司材料的应用主要涉及：AI算力服务器铜连接所用的高速连接器材料和以光模块屏蔽罩为代表的通讯电子器件屏蔽材料；GB300液冷板所用的异型散热材料；算力服务器所用的供配电材料。公司的高速连接器材料和屏蔽材料已经供货给GB200的产业链客户，该两种材料同样应用于GB300。公司的液冷板材料未给GB200供货，本次液冷板材料供货GB300是与下游客户Coolermaster的合作项目，该项目前期已合作一年多的时间，Coolermaster是公司液冷板材料最重要的战略客户，公司液冷板材料已经过其产线验证。同时，公司液冷板材料也通过了AVC(奇宏)的产线认证。

**6、 请问新能源业务Q3盈利下滑的原因？**

答：新能源业务Q3净利润同比下降主要原因为：1、越南2.2GW PERC组件已于2024年末全额计提资产减值损失，并已停产；2、3GW（越南海阳）N型电池片项目还未投产，尚在优化经营方案之中；3、美国2GW N型组件于8月份正式投产，三季度产能尚处于爬坡阶段，综合成本较高，造成盈利能力下降。

**7、 请问如何看待美国本土光伏的产能爬坡节奏？该产线的盈利水平如何？**

答：从Q3来看，美国光伏组件项目试产后，工厂的整体制造效率目前尚达不到国内和越南的生产效率。公司组织各类资源，全力以赴支撑项目持续提升产线产能，尽可能多的增加出货量，今年出货产品全额拿到联邦补贴。随着美国电力供应紧张局面的演进，光伏组件价格有望进一步上涨，美国基地的盈利能力将稳步提升，具体盈利情况敬请关注公司的定期报告。

**8、 请问股权出让的进展？**

答：受大而美法案补贴政策影响，公司争取今年年底前完成美国项目股权转让以拿到电池及组件的全额补贴，目前公司正在全力推进新能源股权转让及新材料国际布局事项，具体进展敬请关注公司公告。