

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：2025-04

投资者关系 活动类别	☒ 公司现场接待 ☐ 其他场所接待 ☐ 定期报告说明会 ☐ 其他： ☒ 电话接待 ☐ 公开说明会 ☐ 重要公告说明会			
参与单位	工银瑞信	大成基金	长江证券	平安基金
	招商资管	兆顺投资	国金证券	诺安基金
	国信证券			
时间	2025 年 11 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			
一、公司近期经营情况介绍 公司董事会秘书王永生先生向与会投资者介绍了公司2025年前三季度的经营情况和新产品的进展。 二、投资者交流重点问题 1、 请问公司新材料高加工费产品及未来增量？ 答：首先，算力服务器高速连接器材料今年同比增长，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。cooler master液冷板散热材料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。同时，公司数字化研发中心正在推进针对Rubin构架的散热方案，涵盖微通道、3D打印、铜金刚石复合材料等多种组合方案。 2、 请问新材料业务新建产能的项目投产进度情况如何？				

答：年产5万吨特殊合金带材项目接近满产，越南年产3.18万吨特种合金棒、线制造生产线尚处于产能爬坡阶段，GB300液冷板所用的异型散热材料的大量需求将有助于该产线尽早达产，2万吨特殊合金电子材料线材扩产项目在今年6月底正式投产。

3、请问摩洛哥板带项目的销售目的地在哪里，主要用于哪些下游行业。主要的增量发方向有哪些？

答：摩洛哥板带项目销售的重点目的地是欧洲和摩洛哥本土市场，摩洛哥本土有很多大型企业客户，如泰科、安波福、李尔等。该项目主要应用于汽车领域，汽车的应用空间更大。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，公司板带的需求量将进一步提升。

4、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，Coolermaster是公司液冷板材料最重要的战略合作伙伴，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。

5、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。

6、 请问美国光伏项目股权出售的时间节点？

答：受大而美法案补贴政策影响，明年美国光伏项目拿IRA补贴有股权比例的要求，公司争取今年年底完成股权出售的事项，敬请关注公司公告。

7、 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、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。

8、 请问从11月份来看美国本土光伏的产能四季度的爬坡节奏如何？

答：美国2GW N型组件项目在4月份试产，8月份正式投产后进入产能爬坡阶段，目前产能利用率接近满产，新增的1GW N型组件项目正在产能爬坡阶段；美国2GW N型电池片项目和新增的1GW N型电池片产能预计2026年底投产。