

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（2026年5月）

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	西部机械、远信投资、新华资产、华夏基金、浙商证券、朱雀基金、鑫元基金、西南证券、国联民生证券、华安基金、上银基金、博道基金、汇添富、永赢基金、人保资产
会议时间	2026年5月8日 13:30-15:00、5月12日 14:00-15:00、5月13日 9:00-10:30、5月15日 10:00-11:00
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 证券事务代表：王妍 证券事务专员：瓮佳星
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：请简要介绍一下公司情况。 A1：有研粉材成立于2004年，控股股东中国有研科技集团是国务院国资委所属中央一级企业，有研粉材属于二级中央企业。公司业务分为四个板块。第一个板块是铜基金属粉体材料，目前国内市占率约30%，主要应用于粉末冶金、金刚石工具、摩擦材料、催化剂、电碳电刷、散热器件等下游领域，该板块的公司有有研合肥、有研重冶和境外的有研泰国、英国Makin公司；第二个板块是微电子锡基焊粉材料，目前在国内市场占有率约15%，国内第一，主要应用于微电子的封装/组装，下游领域主要为消费电子，该板块公司有康普锡威及其山东子公司；第三个板块是增材制造用粉体材料（3D打印用粉体材料）板块，运营的公司为有研增材

及其山东子公司，3D 打印粉体产品主要为生产工艺比较有特色的铝合金粉、高温合金粉、铜合金粉和不锈钢粉，另外有研增材除了 3D 打印用粉体材料还生产一些高温特种粉体材料如软磁、MIM 粉等；第四个板块是电子浆料，与微电子锡基焊粉材料都属于微电子互连材料，有研纳微公司的锡膏模块也属于锡粉的下游领域，主要用于微电子的封装、半导体组装等，新开发的产品包括纳米级铜粉、银铜粉和镍粉。此外有研纳微公司主要聚焦国家重大专项任务，承担了未来产业的重点技术突破。

Q2: 光模块预计未来市场有较大增长，面对这一情况，公司的产能能否应对？

A2: 康普锡威公司深耕锡粉领域二十余年，能够整体把控市场潜在需求，目前有专业团队就市场潜在需求进行产能落地规划、设备组装、安装调试等，能够快速响应市场需求，根据市场情况适时启动扩产。

Q3: 目前阶段看锡粉的下游需求主要集中在哪些领域？今年公司对光通讯模块的需求有何展望？

A3: T4 锡焊粉产品主要以消费电子、半导体、家电、军工航天等应用领域为主；T5 锡焊粉产品主要应用于手机、智能穿戴等小型化的消费电子领域；T6 及以上锡焊粉产品主要应用于 Mini-LED、Micro-LED、SIP 先进半导体封装等领域，近 2 年开始出现了 CP0 等新的应用领域。市场整体对其持乐观增长态度。

Q4: T4、T5、T6 及以上的生产设备能互相转换吗？是柔性产线吗？

A4: T4、T5 生产设备可以互相转换，是柔性产线，T6 及以上产品采用专用工艺设备生产。

Q5: 公司供给钢泰、爱法客户的体量如何？

A5: 公司是两家客户集团外部最主要供应商。

Q6: 目前市场光模块需求量很大，但公司这部分销量占比低的原因是什么？

A6: 目前市场上用的较多的是国外供应商的产品，国内目前能做高端锡粉的企业较少。

Q7: 2025 年公司超细锡粉的出货量大概有多少？

A7: 2025 年公司超细锡粉的出货量约十吨。

Q8: 公司锡粉不同型号的含义是什么？

A8: 锡粉的型号越高，粉体越细。

	<p>Q9: 随着光模块市场的快速爆发, 公司认为未来的市场发展趋势如何? A9: 目前市场上用的较多的是国外供应商的产品, 市场整体对其持乐观增长态度。随着后期用量爆发, 国产替代的步伐也会随之加快。</p> <p>Q10: 公司今年的加工费有涨价计划吗? A10: 由于市场竞争激烈, 公司大多数相对标准化的产品的加工费呈现稳中有升的趋势。部分高端产品则是直接按照产品定价。</p> <p>Q11: 公司几大板块有无扩产计划? A11: 铜基粉体板块受境外订单增长带动, 可能会有扩产的计划。锡基板块将结合市场需求综合研判, 若启动扩产可实现产能快速释放。增材制造板块将加快山东子公司的项目建设进度, 争取早日建成投产。</p> <p>Q12: 原材料价格上涨, 对公司毛利率有影响吗? A12: 公司整体定价模式为原材料加加工费, 原材料涨价会降低产品毛利率。</p> <p>Q13: 公司直接供给华为散热铜粉吗? A13: 公司新型散热铜粉是公司与华为合作开发的产品, 通过需求驱动、联合开发、化学法制备、多轮验证的完整闭环流程, 核心是从传统水雾化法转向化学还原法, 重构粉末微观结构以提升 VC/热管散热性能, 经两年研制成功。该产品在加工方式上实现了突破, 具有梯度孔隙结构、比表面积发达、松装密度低等特点, 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℃, 属于行业内首创。目前公司提供下游客户间接供给华为。</p> <p>Q14: 公司铜基板块的大客户都有哪些? A14: 由于铜基板块的客户覆盖面较广, 大客户集中度相对较低, 核心客户主要分布在粉末冶金、汽车零部件、高铁刹车片等领域。</p> <p>Q15: 公司电子级氧化铜的产线进展如何? A15: 公司电子级氧化铜产线系基于行业发展趋势研判布局建设, 目前 6000 吨产能已建设完成, 产品主要应用于催化剂、PCB 等下游领域。</p> <p>Q16: 公司有市值考核的要求吗? A16: 国资委对公司市值有年度考核要求。公司已制定并发</p>
--	--

	<p>布了市值管理制度，通过制定科学发展战略、完善公司治理、改进经营管理、培育核心竞争力等方式，提升公司内在价值，利用资本运作、权益管理、投资者关系管理等手段提升公司市场形象与品牌价值，并通过充分、合规的信息披露，增强公司透明度，引导公司的市场价值与内在价值趋同，实现企业价值和股东利益最大化。</p> <p>Q17：公司有考虑做新一期的股权激励吗？ A17：公司有考虑开展股权激励计划，但具体方案和实施时间需根据公司实际情况决定，您可持续关注公司后续公告。</p> <p>Q18：公司深耕粉体行业，原材料成本占营业收入比重大，拉低毛利率，公司如何改变这一局面？ A18：公司目前大宗的主要产品定价模式是原材料加加工费，原材料价格上涨，成本也随之上涨，毛利率降低。公司主要通过改善产品结构、研发高附加值产品改善这一现状，如新型散热铜粉目前已成功应用于华为昇腾 910B 芯片，供货稳定；电子级氧化铜粉下游应用于 PCB、催化剂等领域；3D 打印板块的大部分产品由于其复杂工艺也按产品定价。</p> <p>Q19：目前行业下游锡膏比较紧缺，在光模块需求的驱动下，对公司有哪些影响？ A19：康普锡威公司研发水平国内领先、产能充足。光模块领域需求的爆发对公司业务形成利好趋势，公司将积极对接下游市场需求，抓住市场机遇，推动相关产品销量提升。</p> <p>Q20：公司锡膏销量表现不错，下游需求是哪些方面在拉动？ A20：今年锡膏销量增长主要得益于光伏行业需求快速释放、市场景气度提升；同时受出口退税相关政策预期调整影响，下游的客户存在适度备货行为，共同带动销量表现向好。</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	2026 年 6 月 2 日