

股票代码：688519

股票简称：南亚新材

南亚新材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	国泰基金、南方基金、大成基金、明道投资、光大证券、西部证券、中建材基金、青岛创新投资、南昌国金、陕西新时代资本、海珠城发、南昌产投投资基金、湖南轻盐创业投资、聊城交运集团、江西金控投资集团、北京汇信恒宝、吉安市新庐陵私募、善达投资、陕西金控创新投资、粤财中垠基金、欣钦投资、青岛弘华私募基金、江西金控、珠海金丰创晟投资	
时间	2026年6月23日	
地点	南亚新材江西子公司会议室	
上市公司接待人员姓名	董事长：包秀银 总经理：包欣洋 董事会秘书：张柳 光大证券保荐代表人：王如意	
投资者关系活动主要内容介绍	问 1、原材料价格波动对公司的影响？ 答：近期主要原材料价格整体上行。其中铜价受全球铜矿生产扰动、下游需求增长双重影响持续走高。玻布系随着 AI 算力爆发，高阶高速材料起量明显，但产能	

扩张因设备产能原因受限，部分具备高阶产品能力的玻布供应商产能转移至高阶产品，导致中低阶产能紧张，供需关系的变化带来中低阶产品价格上涨。保供方面，公司始终坚持战略伙伴、长期共赢、协同合作的供应商关系，故原物料保供能力强。

问 2：公司整体产能情况、高速产品产能情况及后续规划情况？

答：截至目前，公司已在上海嘉定、江西吉安、江苏海门、泰国巴真分别投建或规划生产基地，各基地产能及投产规划如下：

1、上海生产基地：设有 N1-N3 工厂，随着江西生产基地产能的释放，N1-N2 工厂因能耗、人工成本高，效率低已停产，现有 N3 工厂（含 1 条试验线）设计月产能 80 万张。

2、江西生产基地：布局 N4-N7 工厂，其中 N4-N6 工厂已全面达产，对应月产能为 105 万张、120 万张、120 万张；N7 工厂正处于筹划阶段。

3、江苏生产基地：N8 工厂设计月产能 25-30 万张，预计 2026 年 Q4 投产运行；N9 工厂设计月产能 60 万张，预计 2027 年 Q3 末投产试运行。

4、泰国生产基地：正在筹建中，预计 2027 年年底投产试运行。

高速产品产能配套方面，公司 N3、N4 工厂已完成改造，可自主实现高速产品量产；若后续高速产品市场需求增长、现有产能供给不足，其余工厂亦可通过产线技改快速具备高速产品生产能力，产能弹性充足。

问 3：公司高速产品海外进展情况如何？

答：公司深耕国内市场的同时，加快高速产品海外市场布局。现已搭建专业化海外技术推广和客户服务支

持团队，并持续引进行业优秀人才，重点推进高速产品海外市场导入与客户应用落地。目前产品认证工作有序推进，整体进展良好。

问 4：请问公司在 AI 方面的进展情况？

答：公司 M6、M7 层级材料已规模化应用于昇腾、海光系列算力产品，实现稳定量产交付，市场份额处于较高水平。M8、M9 高阶材料已通过核心客户的认证测试，为下一代产品做好提前布局。此外，针对海外客户研发的 M10 等级材料各项测试工作稳步推进中。

问 5：公司现有订单情况如何？

答：公司目前订单饱满，具体经营情况请关注公司定期报告，谢谢。

问 6：请问公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票涉及募投项目的情况？

答：公司已收到中国证监会同意公司向特定对象发行股票注册批复。本次发行募集资金将用于建设基于 AI 算力的高阶高频高速覆铜板研发及产业化项目及补充流动资金，项目建成后可实现年产能 720 万张高阶高频高速覆铜板和 1,600 万米粘结片产品的生产能力，预计 2027 年 Q3 末投产试运行。

问 7：请问公司针对高端交换机的材料推广应用如何？

答：公司 M7N 等级材料在 800G 交换机领域已经进入核心客户的量产阶段；M8、M9 高端材料正推进 1.6T 交换机 NPI 打样，目前整体推进态势良好，有望成为高速材料业务全新增长点。

问 8：公司如何保持当前竞争优势？

答：一是推进国产化，深耕大客户战略，优化产能利用率，夯实成本竞争力；二是聚焦高速产品优势，推

进产品结构转型，扩大战略产品规模，保障性能稳定与快速交付；三是强化人才管理培养，稳固团队，提升市场竞争应对能力。

问 9：公司国产化替代进展如何，能否持续降低高速产品生产成本？

答：公司持续推进核心原材料国产替代工作，已与多家国内原材料厂商建立稳定合作，有效优化采购成本。同时依托产线技改扩能与规模化量产优势，持续摊薄单位制造成本，形成长效降本支撑。

问 10：公司 2025 年度经营活动产生的现金流量净额为负，且与营业收入变动趋势不匹配的原因分析？

答：2025 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 -8,318.46 万元，较上年同期减少 40,849.49 万元，且由正转负，与公司营业收入变动呈现相反趋势，主要系：
1) 2025 年，覆铜板行业进入景气上行周期，下游客户需求旺盛并持续攀升，公司营业收入实现大幅增长，鉴于公司给予客户的信用期和以承兑票据为主的结算模式，公司实际收款(包括收到承兑汇票)周期在 4 个月左右，导致当期产生的大量收入并未及时转化为现金流入。与此同时，为了满足生产的需要及客户交期要求，公司采购金额大幅增加，主要供应商给予公司的账期一般为月结 30-90 天，以月结 60 天为主，故整体采购付款周期短于销售收款周期，综合影响下致使本期销售商品、提供劳务收到的现金减去购买商品、接受劳务支付的现金净流入额较上期减少 20,758.37 万元；
2) 在经营业绩大幅增加的背景下，本期公司员工工资薪金和经营相关税费较上年度增长，致使本期支付给职工以及为职工支付的现金和支付的各项税费较上年增加 10,061.58 万元。

附件清单 (如有)	
日期	2026 年 6 月 23 日