

证券代码：600110

证券简称：诺德股份

诺德新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他
参与单位名称及人员姓名	机构名称： 东吴证券、银河基金管理有限公司、鸿途私募基金管理(广东)有限公司、湖南八零后资产管理有限公司、平安银行股份有限公司、金仕达投资、Willing Capital、前海开源基金、瑞银证券、鑫椐锂电、国金基金、信达澳亚、申万宏源证券股份有限公司、光大保德信、华富基金、广州云禧私募证券投资基金管理有限公司、海南省亿能投资有限公司、太平洋证券股份有限公司、建信基金管理有限责任公司、野村东方国际证券有限公司、玄卜投资(上海)有限公司、中国银河证券股份有限公司、平安基金管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、浙江壹诺投资管理有限公司、红土创新基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、天风(上海)证券资产管理有限公司、深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司、中国银河证券自营、西部证券股份有限公司、海通资管、广东正圆私募基金管理有限公司、国信证券股份有限公司、上海洛书投资管理有限公司、煜诚私募基金、招商基金、富安达基金、摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、上银基金管理有限公司、广东钜洲投资有限责任公司、陕西敦敏投资合伙企业（有限合伙）、米仓资本、太平洋资产管理有限责任公司、永赢基金管理有限公司、华宝兴业基金管理有限公司、上海亘曦私募基金管理有限公

	司、华西证券股份有限公司、博时基金管理有限公司、平安证券股份有限公司、南方基金管理股份有限公司、中银基金管理有限公司、工银安盛资产管理有限公司、华泰证券股份有限公司、银华基金、国信证券自营、摩根基金管理(中国)有限公司、中国平安保险(集团)股份有限公司、上海涌铎投资管理有限公司、深圳市前海夷吾资产管理有限公司、深圳亘泰投资管理有限公司、广州金控资产管理有限公司、大湾区发展基金管理有限公司、申万宏源证券(投资)、摩根士丹利、北京京管泰富基金管理有限责任公司、上海冰河资产管理有限公司、上海保盈投资有限公司、咸和资产、汇华理财有限公司、招商证券股份有限公司、宝盈基金管理有限公司、中邮人寿保险股份有限公司、才华资本(香港)控股有限公司、上海杭贵投资管理有限公司、浙江省发展资产经营有限公司、上海盟洋投资管理有限公司、湖南长心私募基金管理有限公司、进门、深圳前海汇杰达理资本有限公司、东方阿尔法基金管理有限公司、中国人民健康保险股份有限公司、度势投资、禾永投资管理(北京)有限公司、国投证券股份有限公司、招商、兴业证券、金鹰基金管理有限公司。
时间	2026 年 7 月 31 日
地点	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	陈郁弼(总经理) 王寒朵(副总经理兼董事会秘书) 程楚楚(证券事务代表)
投资者关系活动主要内容介绍	1、可以简要介绍公司 2026 年上半年的整体经营情况吗? 2026 年上半年(未经审计),经营状况相较 2025 年同期出现实质性改善,营收、归母净利润均实现大幅增长,同比实现扭

	亏为盈。上半年研发投入总额超 2 亿元，同比增幅超 103.12%，营收、归母净利润等核心盈利指标同比大幅攀升，实现扭亏为盈，多项指标同比增幅实现翻倍。公司整体出货量较上年同期大幅增长，受益于极薄锂电铜箔、AI 服务器用超低轮廓 PCB 铜箔等高端产品占比持续上行，量增叠加产品结构升级，共同驱动上半年业绩显著改善。 2、公司业绩增长的底层逻辑是什么？ 一方面，铜箔行业整体迎来重大反转，供需格局持续优化，为公司业绩增长提供了坚实的行业基础。另一方面，公司长期推行的“双轮驱动”战略落地见效，锂电铜箔与高端电子电路铜箔两大业务协同贡献业绩增量。较一季度比，目前公司旗下四大生产基地稼动率明显提升，现有在产产能二季度均保持满负荷生产运转，三季度起将有新基地、技改产能陆续进入爬坡、试产阶段，月均出货量将持续攀升。 3、公司在高端电子电路铜箔领域的产品布局和放量节奏如何？ 公司提前布局 RTF、HVLP 及半导体封装用极薄载体铜箔，已于 2025 年完成全系列新品发布。目前 HVLP-1/HVLP-2 产品月出货已稳步提升，HVLP-4 方面已完成部分客户性能测试，预计年内将进入小批量供货阶段。公司部分高端电子电路铜箔产品已进入台系及国内主流覆铜板厂商供应链，覆盖头部核心客户。 4、高端电子电路铜箔的核心竞争壁垒体现在哪些方面？
--	--

	公司核心管理团队具备 PCB/CCL 行业二十余年从业经验，对相关产业具有一定的研发信息和渠道资源优势，对公司的拓展进度带来一定的先发优势。公司与核心设备供应商达成深度定制化独家合作供货约定，叠加自研融合日系成熟生产工艺，构筑设备端差异化竞争优势，形成设备端护城河。此外，高阶铜箔配方需针对不同客户定制，产品参数需匹配原有供应商标准，新进入者难以短期突破。 5、锂电铜箔业务的行业供需格局如何？ 根据行业机构测算,2026 年储能赛道锂电铜箔需求量同比提升明显，机构普遍预判 2027 年储能板块铜箔需求依旧具备较好增长空间；汽车领域需求增长相对平稳。经历 2024 年全行业亏损后，行业扩产意愿显著下降，2026 年新增产能相对有限。同时，因电子电路铜箔盈利水平更高，部分产能被改造用于生产电子电路铜箔，进一步压缩锂电铜箔有效供给，供需格局偏紧，预计供需缺口有望维持。 6、公司锂电铜箔的出货规划和提价情况如何？ 公司锂电铜箔月度排产呈持续提升态势，新增产能可实现订单全额覆盖，排产优先向报价更高的客户倾斜，通过订单结构优化带动平均单价上行。今年以来，电子铜箔的订单量快速增加，价格也较年初大幅增长，导致公司产能较紧张，结合下游客户协商节奏，三季度预计陆续落地第二轮锂电铜箔调价工作。公司新增产能适配储能客户幅宽需求，损失更低，良率优于行业平均水
--	---

	平，具备显著的成本优势。 7、公司对未来盈利趋势有何展望？ 2026 年三季度量价齐升将带动盈利改善，叠加规模效应释放，若无原材料价格大幅波动、行业需求突变等不可控因素影响下，预计三季度单吨盈利能力将较二季度继续改善，公司整体盈利中枢稳步上移。公司优先将产能分配至高毛利产品，普通低毛利锂电铜箔产能逐步被高附加值产品替代。 8、公司未来的产能布局规划是怎样的？ 结合目前的市场发展情况，公司顺应市场需求，拟规划增加部分高端电子电路铜箔产能，电子电路铜箔产线可兼容生产锂电铜箔，排产根据盈利水平动态调整。高阶电子铜箔专用后处理定制设备交付、现场调试及产能爬坡周期整体偏长，新增电子电路铜箔产能将循序渐进释放。具体产能布局规划以公司公告为准。 9、公司目前的立案进度如何？ 公司目前尚未收到关于立案调查的处理结果，具体进展请关注公司公告。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 7 月 31 日