

河南天马新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、 投资者关系活动类别

- ☒ 特定对象调研
- ☐ 业绩说明会
- ☐ 媒体采访
- ☐ 现场参观
- ☐ 新闻发布会
- ☐ 分析师会议
- ☐ 路演活动
- ☒ 其他（投资者线上交流会）

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2025 年 10 月 30 日

活动地点：进门财经

参会单位及人员：西部证券、北大方正人寿保险、滦海投资、平安基金、创金合信、景顺长城基金、递归私募、第一创业自营

上市公司接待人员：董事会秘书胡晓晔

三、 投资者关系活动主要内容

问题一：能否简要拆解各类产品三季度的营收情况及同比增速情况？

回答：2025 年上半年，营业成本增加的主要原因是 2024 年下半年原材料工业氧化铝价格较大幅度上涨，而由于生产周期与实现销售期间存在时滞，高

成本存货在 2025 年上半年实现销售并结转营业成本，同时，募投项目投入使用，摊销增加，导致营业成本增长幅度高于营业收入增长幅度。

2025 年三季度以来，随着高成本半成品和原材料的逐步投入使用，各类别产品的营业成本逐渐降低，利润情况逐步回升，单产品销售上，电子陶瓷用粉体材料、液晶玻璃用粉体材料基本保持平稳，高压电器用粉体材料、高导热用粉体材料、锂电池隔膜用粉体材料和研磨抛光用粉体材料均实现了不同幅度的增长。

问题二：原料成本当前在总成本的占比情况如何？截至第三季度公司主要原材料价格走势如何？如何展望全年情况？

回答：原材料成本在产品总成本占比相对较高，各类别产品因生产工艺和生产周期不同，成本占比有所差异，综合占比在 50%-80%之间。

2025 年以来，原材料现货的采购价格缓慢下跌，从年初的 5000 元/吨左右调整至目前的 3000 元/吨左右，预计 2025 年内原材料工业氧化铝价格将波动下降，维持低位徘徊。

问题三：请问公司产品 Low- α 射线球形氧化铝生产线已在年中开始调试，目前进展情况如何？产能释放节奏如何？

回答：为推进包括 Low- α 射线球形氧化铝在内的高端产品的研发和产业化，公司升级改造了高端小型电子级生产线，可实现更精细化的操控，该生产线设备调试已完成并投入使用，截止目前，该产线已有高端球形氧化铝粉体实现订单收入，产能利用率正在逐步提高。Low- α 射线球形氧化铝粉体由于验证周期长、个性化要求高等特性，目前尚在验证中，但公司已将开发 Low- α 射线球形氧化铝产品过程中的自研创新技术应用至其他高端球形氧化铝粉体研发中，并形成了系列产品，均在同步推进及客户验证过程中。

问题四：公司 5 万吨电子陶瓷产线已投入使用，请问截至第三季度，该产线的产能利用情况？是否符合预期？

回答：该项目建成投产后，根据公司生产规划，结合市场高端需求，为保持公司产品创新性，进行前瞻性的技术开发和新产品储备，公司在兼顾生产订单供应的同时，将部分生产设备升级，阶段性参与研发试制新产品，不断细化和完善氧化铝粉体体系，在提高新生产线使用效率的同时，兼顾产业化需求，

截至目前，已在高导热球形氧化铝粉体、研磨抛光用氧化铝粉体等精细化产品开发方面得到了良好的反馈。目前，除配合新产线的维护、检修外，该产线整体基本处于正常生产状态，保证生产订单供应，基本符合预期。后续公司将根据客户需求情况及生产计划合理安排，整体产能利用率将逐步提高。公司也将全力推动市场开拓和客户验证工作，通过对市场深入研究，结合公司技术研发储备，对公司业务和生产作出合理规划。

问题五：请问当前新、老客户的占比分别是多少？毛利率上是否存在差异？

回答：2025 年度公司新增客户数量占总体客户数量的比例约为 20%，客户的产品销售价格及毛利率情况，需要根据销售产品的品类、订单量及合作方式等综合判定。

河南天马新材料股份有限公司

董事会

2025 年 11 月 3 日