

金安国纪集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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
活动参与人员 (排名不分先后)	参与单位：招商证券、招商电子、熵盈基金、水璞基金、湘禾投资、行疆投资、兴全基金、健顺投资、润洲投资 参与人员：刘翔、吴海东、林小伟、陈卓、程鑫、孟林、邢毅哲、刘涛、崔苏、朱皓翔、吕聪、盛晓君、孙统、高时月、肖耿
上市公司接待人员	1、董事、副总裁、董秘 程敬 2、董事、财务总监 赵煜
时间	2025 年 11 月 27 日 15:00-16:30
地点	公司会议室
形式	座谈交流
交流内容及具体问答记录	1、此次向特定对象发行股票的背景和目的是什么？ 答：本次募集资金用于年产 4000 万平方米高等级覆铜板项目和研发中心建设项目。本次向特定对象发行的背景是基于产业政策支持，推动覆铜板行业高质量发展。近年来，随着消费电子与 AI 终端、新能源汽车、通讯与数据中心、工业电子、工业机器人等行业快速发展，并呈现多样化、集成化、智能化趋势，各种电子产品需求量大幅上升；全球新能源发电及储能领域投资规模持续扩大，人形机器人、低空经济、空天产业等新兴产业蓬勃发展，进一步拓宽了覆铜板行业的发展空间。尤其是 2025 年上半年消费电子行业复苏态势明显，在技术迭代与市场需求的双重驱动下，行业景气度稳步回升，呈现出技术革新、结构优化和模式升级的高质量复苏特征，行业正加速从周期性调整迈向创新驱动的新增长阶段。AI 技术深度应用及新能源汽车行业发展，推动覆铜板行业产品向高端化转型，从终端应

	用场景看，随着全球数字化进程加速，5G 通信基站建设进入规模化扩容阶段，万兆入户、5G-A/6G 移动通信持续推进，新一代通信技术对高频高速覆铜板的低损耗、高稳定性需求持续释放；新能源汽车渗透率稳步提升，车载电子系统（如智能驾驶芯片、电池管理系统等）的集成化发展推动了对高导热、高耐压覆铜板的需求增长；人工智能产业爆发式发展带动服务器、算力芯片等硬件设备迭代升级，高性能计算场景对覆铜板的电气性能与可靠性提出了更高标准。与此同时，消费电子领域虽经历短期波动，但可穿戴设备、AR/VR 终端等新兴品类的兴起逐步填补传统市场需求缺口，叠加消费电子行业的智能化、集成化结构性升级转型，增加了对高等级覆铜板需求，进一步拓宽了覆铜板的市場空间，覆铜板行业亟须加大研发投入力度、促进技术指标升级，才能满足下游行业的市场需求。我们顺应行业发展趋势，增强覆铜板行业在高端领域竞争力。 本次向特定对象发行的目的是优化产品结构，加速高端化转型，筑牢公司核心竞争力，同时公司产能利用率长期居高不下，产能瓶颈日益突出，为了突破产能瓶颈扩大公司生产规模，进一步完善市场布局，公司将在现有产品的基础上，积极研究新产品、新工艺和新技术，并紧贴行业发展趋势，在前沿技术领域上进一步探索，进一步提升公司整体的技术研发实力与创新能力，增强公司未来的发展潜力与市场竞争力。 2、此次募投中研发中心项目的研发背景和方向是什么？ 答：近年来，国家、产业政策推动制造业高端化、智能化、绿色化发展，消费电子与 AI 终端、新能源汽车、新能源与储能，通讯与数据中心、工业电子、工业机器人等终端行业领域快速发展，日新月异，并呈现多样化、集成化、智能化趋势，对覆铜板产品均提出了更高的标准要求，
--	--

	如新一代通信技术对高频高速覆铜板的低损耗、高稳定性要求；新能源汽车渗透率稳步提升，车载电子系统（如智能驾驶芯片、电池管理系统等）的集成化发展推动了对高导热、高耐压覆铜板的要求；人工智能产业爆发式发展带动服务器、算力芯片等硬件设备迭代升级，高性能计算场景对覆铜板的电气性能与可靠性提出了更高标准。本次募投的研发中心项目拟基于安徽宁国工厂现有研发设施基础，增设先进研发及精密检测设备，并联动本地工厂高度自动化、智能化的生产设施，构建高效的新产品性能验证体系，显著提升研发迭代效率与技术成果转化能力。借鉴上海公司市级企业研发中心建设经验，安徽宁国研发中心将力争成为安徽省级企业研发中心。项目建设将基于现有研发方向，持续强化公司在新产品、新工艺、新技术领域的研究，同时面向行业发展方向，在前沿技术领域进行探究，不断创新，支持高品质、高性价比、创新产品的产业化落地，形成自主知识产权，构建行业技术壁垒，减少对中低端市场的依赖，从“成本竞争”转向“技术竞争”，提升长期盈利稳定性。 3、目前覆铜板行情怎么样？公司如何看待明年的覆铜板行情走势？ 答：随着电子行业新兴应用领域的蓬勃发展以及国家大力扩大内需、提振消费，公司所处的覆铜板行业呈现出高端市场需求旺盛，行业对高端市场投入进一步增加；传统消费电子市场有所回暖，覆铜板价格总体略有回升、趋势向好。 随着消费电子与 AI 终端、新能源汽车、新能源与储能，通讯与数据中心、工业电子、工业机器人等终端行业领域快速发展，新兴技术的兴起和新的应用场景的出现，带来了覆铜板市场新的需求，我们对覆铜板明年的市场行情持
--	--

	乐观态度。 4、公司目前的产能多少？未来的扩产计划是怎样的？ 答：公司目前年产能约 6000 万张。未来计划：一是宁国项目剩余两条生产线（产能 1600 万张/年）预计将于明年七月投产；二是本次向特定对象发行股票的新建项目，将新增 4000 万平米高等级覆铜板产能，以持续提升公司规模与市场竞争力。 5、本次募投项目生产的高等级覆铜板主要应用于哪些领域？ 答：公司拟投资建设年产 4,000 万平方米高等级覆铜板项目，重点布局高频高速覆铜板、耐高温特种覆铜板、高 Tg 覆铜板及无卤无铅 FR-4 等高性能、特殊性能产品线，同步配置部分产能用于通用型 FR-4 覆铜板生产。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否。
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件	无。