

证券代码：301323

证券简称：新莱福

广州新莱福新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国联民生证券、易方达基金、鑫元基金、胤胜资产、硕丰基金、国泰海通资管、广东臻远基金、平安基金、浙江国信投资等； 业绩说明会采用网络远程方式进行，面向全体投资者。	
时间	2026年5月7日 2026年5月8日	
地点	公司展厅及会议室； 公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会。	
上市公司接待人员姓名	董事长：汪小明 财务总监：徐江平 保荐代表人：李锐 子公司副总经理：吴隆章	董事会秘书：许永刚 独立董事：曾德长先生 副总经理：郭春生 证券事务代表：刘春蕾
投资者关系活动主要内容介绍	一、与投资者沟通和交流的主要问题： 1. 辐射防护材料连续三年翻倍增长，主要原因有哪些？ 答：（1）技术与产品创新筑牢核心竞争力，并形成持续迭代能力 依托无铅环保、高屏蔽效能、轻量化的差异化技术优势，公司实现了关键产品的突破与落地：透明防辐射材料项目成功量产，防辐射硬质板材、医用手套等新产品相继开	

绍

发完成，形成了覆盖多场景的完整产品矩阵。同时，公司建立了“量产-优化-储备”的技术梯队，以客户需求为导向持续迭代配方与工艺，在规模扩张过程中始终维持较高毛利率，技术壁垒与盈利能力同步强化，为长期增长提供了根本动力。

(2) 产能建设突破规模化交付瓶颈，支撑创新成果快速落地

随着新生产基地正式投产，柔性无铅防护材料年产能已突破 50 万平方米，彻底打破了此前的产能限制，为订单承接、市场拓展提供了坚实的硬件支撑。同时，依托一体化的“小试-中试-量产”平台，大幅缩短了新品从研发到规模化生产的周期，让技术创新成果能快速转化为产品优势，保障了业务连续翻倍增长的交付能力，为后续规模化发展奠定了关键基础。

(3) 全球市场布局打开长期增长空间，反哺技术创新方向

公司坚持“全球布局、本地深耕”战略，一方面巩固欧美市场领先地位，稳定海外核心收入来源；另一方面加速拓展国内医疗、核电、工业检测领域，同时布局东南亚、中东等新兴市场。通过定制化、无铅化、轻量化的高性能解决方案，公司持续拓宽应用场景，激活市场新增量，而来自不同市场的需求反馈，又能反哺技术研发，推动产品向更细分、更高端的方向迭代，形成“市场拓展-需求反馈-技术升级-再拓展”的正向循环。

2. 在 2025 年贵金属价格波动的背景下，公司的粉体技术储备是否能够帮助公司突破现有业务边界，切入更高附加值的新材料赛道？

答：2025 年公司相关原材料（如银、钨等）的价格波动幅度较大，为突破原材料限制，公司加大研发投入，在核心研发方向上，微纳粉体研发与中试平台建设取得了实质性进展，具备突破现有业务边界、切入更高附加值新材料赛道的坚实基础。平台覆盖微米级高能射线吸收剂粉体、高性能钕铁硼永磁粉体、超细铁粉及合金粉、超细电子铜粉、超细镍粉、高效红外吸收剂粉体等多品类粉体体系，粉体的制备工艺、技术路线自主可控，产品粒径均匀、一致性强、性价比优势明显，能够有效应对原材料市场波动，为业务拓展提供稳定支撑。

依托微纳粉体平台的产业化规划，公司今年正稳步推进电子铜粉、超细铁粉及合金粉等产品量产，并结合产能布局逐步扩大规模，既可满足内部高端材料自用需求，也可对外开拓新应用场景，推动公司从现有业务向多元化、高性能新材料平台升级，为持续高质量发展构建核心壁垒。

3. 2025 年公司研发投入持续加大，电子陶瓷材料、新能源相关功能材料的研发进展、客户认证情况与商业化落地时间表。

答：2025 年公司持续加大研发投入，在报告期内围绕辐射防护材料、金属粉体与浆料、磁粉、膜材四大方向全面发力，多项关键技术取得突破性进展，研发成果加速向产业化、市场化转化，具体情况如下：

（1）在辐射防护材料方向上，重点突破医用防护与高能射线屏蔽核心技术，顺利完成“具有装修装饰功能的医用射线防护板材开发”“高效加工超柔高强度辐射防护胶片开发”两大重点项目，成功推出新一代无铅高效防护医用板材，相比传统铅板更薄更环保，相比传统钡板更轻更薄，综合防护性能与工程适用性显著提升；同步开发出超柔高强度辐射防护胶片，有效解决传统防护材料加工效率低、产能受限、成型难度大等行业痛点，实现从配方、工艺到加工制造全流程自主可控。此外，公司完成“一种用于放疗医学影像定位贴产品的开发”，依托材料对高能射线的精准吸收效应，成功将防辐射材料拓展至放疗定位、医学影像辅助等新场景，进一步丰富产品矩阵。

（2）在金属粉体与浆料方向上，公司围绕电子粉体形貌、粒度分布、分散性、抗氧化性及电子浆料导电、粘接、烧结适配性等核心技术痛点集中攻关，现已实现粒度区间精确定制化、低成本规模化制备，推动高性能电子元器件关键粉体与压敏电阻用电极浆料自主可控，为公司全面进军电子材料、MLCC、新能源等高端新领域筑牢技术根基。同时，“微纳粉体制备关键技术研究”项目进展顺利，成功开发出纳米级粒径、分散性优异、高性价比的微纳金属粉体材料，可精准适配多领域高端需求。目前铜粉、铁粉、合金粉等核心粉体已进入多家下游头部客户验证，部分产品小批量出货，客户认证与产业化落地节奏持续加快。

（3）在磁粉方向上，公司“新型高性能稀土永磁粉体制备及合成工艺与设备研究”项目实现性能突破，成功开发出更高矫顽力、高温稳定性、高耐腐蚀性的钕铁氮粉体，在注塑马达磁体等应用场景具备优异适配性；同步完成“高柔韧性阻燃磁吸线及充磁工艺研究”，针对性优化钕铁氮粉体在消费电子线缆中的应用配方，提升数据线阻燃等级、柔韧性与充磁效率，推动钕铁氮材料顺利进入高端磁吸数据线等消费电子新场景。当前钕铁氮磁粉已完成中试放大与产线调试，实现小批量交付与客户送样验证，正按计划全面推进量产准备工作，为后续规模化放量奠定坚实基础。

（4）膜材领域面向绿色低碳新材料市场，公司积极布局非磁广告和印刷材料赛道，“新型展览展示用绿色低碳材料开发”项目中试取得圆满成功，已完成高碳酸钙填充聚丙烯流延膜产品开发。该产品印刷品质达到 PP 合成纸标准，同时具备显著成本优势与绿色低碳属性，相比传统膜材高分子占比更低、更环保，相比发泡 PP 材料弯折不起皱、成

型性更好、适用场景更广。未来项目实现规模化量产后，将有力支撑公司拓展展览展示、广告印刷、包装材料等非磁应用领域，打开全新增长空间。

4. 钕铁氮批量出货了吗？替代高性能钕铁硼的材料有进展了吗？

答：目前钕铁氮磁粉已完成中试放大与产线调试，实现小批量交付与客户送样验证，正按计划稳步推进规模化量产。2025年以来随着金属镨钕等稀土材料价格持续上涨，氧化钕价格波动幅度很小，钕铁氮的性价比优势更加突出，叠加材料本身耐高温、耐腐蚀、高稳定性等特点，并利用钕铁氮磁体优异的抗腐蚀性能，可解决永磁电机在水泵、油泵领域中的应用难题，目前钕铁氮产品相关性能优化与市场拓展工作正持续落地。

5. 金南磁材收购目前阻碍在什么地方，进展顺利吗？

答：公司收购金南磁材项目目前处于交易所审核阶段，整体正在推进有序，整体进展顺利。当前主要为监管审核流程中的正常工作，公司与中介机构正积极配合审核问询、补充完善相关材料，后续将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。

6. 目前产能利用率怎样？全年业绩能够稳定增长吗？

答：目前公司核心产线产能利用率保持在较高水平，整体运营态势良好；公司将持续优化产能布局、提升运营效率，依托下游需求稳步释放、产品结构持续优化及新项目逐步落地，力争实现全年业绩较好增长。

7. 报告期内公司海外收入占比首次超过 50%，国际化布局的核心市场、客户结构及风险管控措施是什么？

答：最近 3 年公司海外收入占比均超 50%，已形成以北美、欧洲、日本、韩国等为重点，东南亚、中东等新兴市场协同的国际化布局，海外客户以行业头部企业、专业品牌商及大型贸易商为主，结构优质稳定；公司通过优化全球产能配置、严格执行海外认证准入、建立汇率监控、深耕优质客户等措施，持续强化海外业务风险管控，保障国际化经营稳健推进。

8. 未来 1-3 年，在行业技术迭代、下游需求变化、国际贸易环境波动下，公司的核心竞争力、风险点及应对预案？

答：公司深耕功能材料领域多年，已积累了微纳粉体材料制备、功能复合材料加工、电子陶瓷元件加工、装备及自动化等多项核心技术，自主设计并建设了多个自动化生产平台。特别是近几年，通过高强度的研发投入，纳粉体研发与中试平台建设初步建成，已成功自主研发出一系列高性能粉体材料，包括微纳米级高能射线吸收剂粉体、高性能钕铁氮永磁粉体、特种超细铁粉、超细电子铜粉、高效红外吸收剂粉体等。目前，部分

成果已实现从实验室到产线的快速转化，形成良好经济效益；另有多个产品正进入客户供应链验证阶段，即将实现批量化生产。未来，公司将持续依托微纳粉体平台、辐射防护材料、钕铁氮磁粉、电子粉体与浆料等自主可控核心技术，以及多产品协同、海内外优质客户资源、快速研发转化能力构筑核心竞争力，积极应对行业技术迭代、下游需求变化与国际贸易环境波动。公司将通过持续加大研发投入、巩固技术领先优势、优化产品结构、拓展核电及新能源等高端应用场景、深化全球化布局、强化供应链与汇率风险管控、加快募投项目落地与产能释放等举措，有效抵御各类风险，保障公司长期稳健发展。

9. 2025 年公司辐射防护材料、吸附功能材料、电子陶瓷元件三大核心业务的经营态势与增长驱动因素是什么？

答：2025 年，公司三大核心业务呈现差异化发展态势：

吸附功能材料实现营收 5.89 亿元，同比下降 1.97%，毛利率 36.52%。受磁胶需求下滑及出口贸易壁垒影响，整体承压，但高附加值磁性制品在消费电子、家居文创等领域快速放量，有效对冲下行压力；同时通过优化客户结构、拓展国内及新兴市场，增强抗风险能力，持续贡献稳定现金流。

电子陶瓷元件业务营收 1.64 亿元，同比增长 7.18%，但受银价大幅上涨影响，毛利率明显回落。公司加速推进铜电极替代银电极技术并实现批量应用，显著降低贵金属依赖；同步推动自动化升级与工艺优化，提升良率与效率，在稳住基本盘的同时，为车规级产品认证和铜电极规模化奠定基础。

辐射防护材料表现亮眼，营收达 1.46 亿元，同比大增 102.06%，连续三年翻倍增长。透明防辐射材料量产、硬质板材及医用手套等新品落地，叠加新基地投产（柔性无铅材料产能超 50 万平方米/年），支撑高速增长。未来将深化“全球布局、本地深耕”策略，巩固欧美医疗市场，并加速拓展国内核电、工业检测及东南亚、中东等新兴领域，持续释放成长潜力。

10. 2025 年研发投入持续加大，在高附加值新品、前沿技术上的研发进展与产业化节奏？

答：2025 年公司持续加大研发投入，在报告期内围绕辐射防护材料、金属粉体与浆料、磁粉、膜材四大方向全面发力，多项关键技术取得突破性进展，研发成果加速向产业化、市场化转化，具体情况如下：

（1）在辐射防护材料方向上，重点突破医用防护与高能射线屏蔽核心技术，顺利完

成“具有装修装饰功能的医用射线防护板材开发”“高效加工超柔高强度辐射防护胶片开发”两大重点项目，成功推出新一代无铅高效防护医用板材，相比传统铅板更薄更环保，相比传统钡板更轻更薄，综合防护性能与工程适用性显著提升；同步开发出超柔高强度辐射防护胶片，有效解决传统防护材料加工效率低、产能受限、成型难度大等行业痛点，实现从配方、工艺到加工制造全流程自主可控。此外，公司完成“一种用于放疗医学影像定位贴产品的开发”，依托材料对高能射线的精准吸收效应，成功将防辐射材料拓展至放疗定位、医学影像辅助等新场景，进一步丰富产品矩阵。

(2) 在金属粉体与浆料方向上，公司围绕电子粉体形貌、粒度分布、分散性、抗氧化性及电子浆料导电、粘接、烧结适配性等核心技术痛点集中攻关，现已实现粒度区间精确定制化、低成本规模化制备，推动高性能电子元器件关键粉体与压敏电阻用电极浆料自主可控，为公司全面进军电子材料、MLCC、新能源等高端新领域筑牢技术根基。同时，“微纳粉体制备关键技术研究”项目进展顺利，成功开发出纳米级粒径、分散性优异、高性价比的微纳金属粉体材料，可精准适配多领域高端需求。目前铜粉、铁粉、合金粉等核心粉体已进入多家下游头部客户验证，部分产品小批量出货，客户认证与产业化落地节奏持续加快。

(3) 在磁粉方向上，公司“新型高性能稀土永磁粉体制备及合成工艺与设备研究”项目实现性能突破，成功开发出更高矫顽力、高温稳定性、高耐腐蚀性的钕铁氮粉体，在注塑马达磁体等应用场景具备优异适配性；同步完成“高柔韧性阻燃磁吸线及充磁工艺研究”，针对性优化钕铁氮粉体在消费电子线缆中的应用配方，提升数据线阻燃等级、柔韧性与充磁效率，推动钕铁氮材料顺利进入高端磁吸数据线等消费电子新场景。当前钕铁氮磁粉已完成中试放大与产线调试，实现小批量交付与客户送样验证，正按计划全面推进量产准备工作，为后续规模化放量奠定坚实基础。

(4) 膜材领域面向绿色低碳新材料市场，公司积极布局非磁广告和印刷材料赛道，“新型展览展示用绿色低碳材料开发”项目中试取得圆满成功，已完成高碳酸钙填充聚丙烯流延膜产品开发。该产品印刷品质达到PP合成纸标准，同时具备显著成本优势与绿色低碳属性，相比传统膜材高分子占比更低、更环保，相比发泡PP材料弯折不起皱、成型性更好、适用场景更广。未来项目实现规模化量产后，将有力支撑公司拓展展览展示、广告印刷、包装材料等非磁应用领域，打开全新增长空间。

11. 公司产能布局、在建项目进展、产能释放节奏如何？能否匹配未来市场需求增长？

答：目前公司核心产线产能利用率保持在较高水平，整体运营态势良好；子公司磁材二期厂房已正式投入运营，相关产线正有序搭建调试中，宁波、越南厂区新建项目也在按计划稳步推进。后续公司将结合行业景气度与订单落地情况合理把控产能释放节奏，新增产能逐步投产后，能够充分匹配未来下游市场持续增长的需求，为公司中长期业务扩张和业绩稳健增长提供坚实产能支撑。

12. 2025 年现金流有所收缩，核心影响因素是什么？未来资金管理、资金投向的规划？

答：公司 2025 年总的现金流比 2024 年是增加的，经营活动现金流净额同比有所收缩，主要因为银粉、钨粉等原材料价格大幅上涨，导致采购支出增加，同时部分产品回款以银行承兑汇票形式收取。未来公司将进一步加强资金统筹管理：

- (1) 优化供应链与库存周转效率，提升经营性现金流质量。
- (2) 按计划稳步推进募投项目建设，重点保障核心项目投入。
- (3) 合理使用闲置资金进行安全性高、流动性好的现金管理，提高资金效益。
- (4) 确保资金投向聚焦主业、增强协同、提升长期回报。公司将坚持稳健财务策略，平衡发展与风控。

13. 公司产品在医疗健康、工业制造、电子半导体、安防环保等下游领域的渗透情况与未来拓展重点？

答：公司产品在各下游领域的渗透及拓展重点如下：

医疗健康：以无铅辐射防护材料为核心，覆盖医疗影像、放疗及核医学等场景，产品涉及医用防辐射服、辐射防护毯、透明防辐射板材、医用防护手套等，并提供定制化整体解决方案。

工业制造：吸附功能材料全球市占领先，销往 60 余国、服务超 2000 多家客户；电子陶瓷元件（如环形压敏电阻）广泛用于微特电机等领域，全球份额位居前列。

安防环保：聚焦公共安检、核工业等场景，提供轻量化、无毒环保的防护材料，契合绿色发展趋势，已建立稳定客户基础。

未来，公司将依托成熟业务保障现金流，同时将资源向高增长的辐射防护、超细金属粉体等新兴方向倾斜，实现稳健经营与长期成长的协同，持续为股东创造价值。

14. 2025 年毛利率承压，核心原因是什么？未来优化产品结构、提升高毛利产品占比的具体措施？

答：2025 年公司整体毛利率有所承压，主要受原材料涨价影响，尤其是敏感电阻器

产品，银价持续上行导致其关键原材料成本大幅上涨，直接抬升产品生产成本。2026年，在压敏电阻产品上，公司将加速推进技术替代方案，成功实现铜电极替代银电极技术的批量应用，显著降低对高成本贵金属的依赖，同时通过工艺优化、生产自动化升级及规模化生产，持续提升制造效率与产品良率，有效缓解原材料涨价带来的成本压力。另外，公司将大力拓展辐射防护材料等高毛利产品、推进产品高端化升级及强化供应链成本管控等措施，优化产品结构、提升高毛利产品占比，稳步修复毛利率水平。

15. 面对贵金属原材料价格波动、行业竞争加剧，公司在供应链稳定、成本控制、产品差异化上的应对策略？

答：面对贵金属原材料价格频繁波动以及行业竞争加剧的市场环境，公司从供应链稳定、成本控制、产品差异化三方面制定了系统性应对策略：在供应链稳定上，与核心供应商建立长期战略合作，实施集中采购与战略储备机制，并通过微纳粉体平台，制备高性价比的微纳金属粉体材料，实现原材料替代，提升关键原材料自主可控能力；在成本控制上，通过精益生产、工艺优化、自动化升级，降低人工与制造成本；优化配方工艺，在保障性能前提下减少贵金属用量（如铜浆替代技术）；在产品差异化上，依托自身微纳粉体、无铅辐射防护、钕铁硼磁粉等核心技术壁垒，持续开发高性价比产品，聚焦高附加值细分领域，如新能源、电子材料、绿色环保材料等方向，加快产品认证与升级，以技术壁垒、形成差异化竞争优势，有效抵御行业同质化竞争与原材料周期波动风险。

16. 公司在客户结构优化、大客户深耕、新客户拓展上的策略与成效？如何降低单一客户依赖风险？

答：公司依托营销中心统筹管理，下设营业部、市场部及多个专业销售部门，分工协同推进客户结构优化、大客户深耕与新客户拓展：营业部专注订单跟进、进出口报关及售后服务，保障交付与履约体验；市场部负责行业调研、展会推广及销售策略制定，精准把握行业需求与市场方向；各销售部门专职深耕存量客户关系、快速响应需求、持续开拓海内外新客户。大客户深耕方面，聚焦辐射防护、新能源、消费电子等高成长赛道，与头部客户建立联合开发机制，提供定制化材料解决方案。新客户拓展和客户结构优化方面，开拓新兴区域与新兴行业客户，依托技术优势加速认证导入，不断丰富客户层级与行业结构，客户行业分布从广告展览展示行业、消费电子为主，扩展至新能源、医疗、工业、安防等多元领域。公司通过全球多区域、多行业、多数量的均衡客户布局，有效分散经营集中度，从根源上降低单一客户、单一区域依赖风险，保障公司销售规模

与经营业绩长期稳健增长。

17. 辐射防护材料业务连续高速增长，核心客户拓展、场景渗透及技术壁垒构建情况如何？

答：公司防辐射材料业务延续连续三年翻倍、营收破亿的高增长态势，正从“高速增长”向“高质量、规模化领跑”跃升，核心发展情况如下：业务层面，公司加速产品体系升级，不仅完成透明防辐射板材量产稳定性提升，还拓展了防辐射手套、屏蔽套管、硬质板材等新产品研发，进一步丰富高毛利产品矩阵；同时持续拓展医疗影像、核工业、工业无损检测等高端应用场景，深化与行业头部客户的合作，夯实高增长基础。技术与产能实现双轮驱动，透明防辐射材料项目成功量产，防辐射硬质板材、医用手套等新产品相继开发完成，技术优势持续巩固；随着新生产基地正式投产，柔性无铅防护材料年产能已突破 50 万平方米，为业务规模化发展奠定坚实基础。下一阶段，公司将坚持“全球布局、本地深耕”战略，依托无铅环保、高屏蔽效能等核心优势，持续巩固在欧美市场的领先地位，同时加速拓展国内医疗、核电、工业检测以及东南亚、中东等新兴市场，通过提供定制化、无铅化、轻量化的高性能产品解决方案，不断拓宽应用场景，激活业务新增量，推动防辐射材料业务实现规模化领跑。

18. 如何平衡传统成熟业务与新兴高增长业务的资源分配？长期战略定位与短期业绩目标如何协同？

答：公司在资源分配上坚持“稳基盘、强增长”原则：传统成熟业务（如吸附功能材料）聚焦产品迭代与客户深耕，保障稳定现金流和利润，发挥“压舱石”作用；新兴高增长业务（如辐射防护材料、高端金属粉体、钕铁硼磁材）则优先配置研发、产能及市场资源，加速产线建设、客户认证与商业化落地，打造第二增长曲线。在战略协同方面，公司以短期业绩靠成熟业务托底、长期成长靠新兴业务驱动为路径：一方面依托现有业务支撑年度经营目标，确保财务稳健；另一方面持续投入微纳粉体核心技术平台建设，夯实中长期竞争力。通过“以老养新、以新促远”，实现短期业绩与长期战略的有机统一。

注：接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定执行，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。

附件清单（如有）	无
日期	2026年5月8日