

金安国纪集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：_____
活动参与人员	参与公司 2025 年度网上业绩说明会的广大投资者
活动时间	2026 年 5 月 12 日(周二)下午 15:00~17:00
活动地点	全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)
活动形式	公司通过全景网采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员	1、董事长、总裁 韩 涛 2、董事、副总裁、董秘 程 敬 3、董事、财务总监 赵 煜 4、独立董事 杨德利
交流内容及具体问答记录	<p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、公司覆铜板销量如何，目前覆铜板行业是紧缺的吗？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司目前订单情况良好，满负荷生产。</p> <p>2、公司的电子布产能 和覆铜板产能是满产满销吗？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！目前，公司的覆铜板和电子玻纤布是满产满销。</p> <p>3、请问贵司在 2025 年实现营收小幅增长，归母净利润却大幅增长的主要原因是什么？此增长方式持续性如何？</p> <p>答：2025 年度，受覆铜板行业景气度回升，公司覆铜板产销数量同比增长、销售价格逐渐回升，毛利率提高，实现营业收入同比上升及净利润大幅增长。</p> <p>4、宁国新增的 1600 万张覆铜板是二季度投产还是三季度投产？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司宁国 1600 万新增产能预计 2026</p>

	<p>年下半年投产。</p> <p>5、杭州扩产的 800 万张覆铜板是 2 季度投产还是 3 季度投产？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！杭州国纪扩产产能预计 2027 年年初投产。</p> <p>6、一季度毛利率增加这么多，但是现金流这么差，是什么原因，定增未来做高端覆铜板吗</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！随着一季度覆铜板市场行情持续向好，公司覆铜板价格增长，毛利率提高，公司营收同比上升及净利润大幅增长。一季度公司经营性现金流入 11.77 亿元，同比增长 17%，处于良好状态。为了应对原材料上涨，保障生产稳定，公司加大了备料备货。</p> <p>本次向特定对象发行股票的募集资金将用于年产 4000 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。</p> <p>7、请问公司本次定增目前处于深交所审核的哪个阶段？预计完成审核并拿到批文的大致时间节点是什么时候？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票于 2026 年 3 月 10 日收到深交所出具的审核问询函（审核函〔2026〕120016 号）。公司会同相关中介机构对问询函所列问题进行了逐项回复，并对募集说明书等申请文件进行了补充和更新，相关内容已于 2026 年 4 月 1 日在巨潮资讯网披露。截至目前，本次向特定对象发行 A 股股票事项已获深交所受理，正处于深交所审核阶段。</p> <p>8、公司电子布产能 和覆铜板产能是满产满销吗？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！目前，公司的覆铜板和电子玻纤布是满产满销。</p> <p>9、本次定增方案是否还会有调整？目前是否已收到交易所的问询函，相关回复进展如何？</p>
--	---

	<p>答：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票于 2026 年 3 月 10 日收到深交所出具的审核问询函（审核函〔2026〕120016 号）。公司会同相关中介机构对问询函所列问题进行了逐项回复，并对募集说明书等申请文件进行了补充和更新，相关内容已于 2026 年 4 月 1 日在巨潮资讯网披露。截至目前，本次向特定对象发行 A 股股票事项已获深交所受理，正处于深交所审核阶段。</p> <p>10、本次定增募投项目的内部收益率、投资回收期等核心测算指标是多少？在当前原材料价格波动的背景下，项目的盈利稳定性如何保障？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！请您查阅公司于 2026 年 4 月 1 日在深交所及巨潮资讯网上披露的《关于金安国纪集团股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函的回复》中相关内容。</p> <p>11、除了宁国项目，公司未来 1-2 年是否还有其他扩产计划？是否会针对 AI 服务器、新能源汽车等高景气赛道布局新的产线？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司如果有相关扩产计划，将会及时对外披露。如果再扩产，公司会根据市场的需求，未来行业的发展方向布局新的产线。</p> <p>12、公司订单排到了什么时候</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！目前，公司覆铜板订单满产满销，从目前看，总体趋势向好。</p> <p>13、下游 pcb 厂家扩产速度整体快于预期，会很大程度提升 ccl 的需求，作为专业从业者，对未来 2 年 ccl 的供需关系如何判断？是否存在明显供不应求情况？价格还有很大上涨空间？我们公司 ccl 单价从 2025 年底开始大幅提升，是否达到了 2021 年周期高点时期的单价？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司覆铜板的价格是根据市场行情、原材料价格的变化而调整，从目前看，行业整体趋势向好。</p> <p>14、韩董，请问贵公司定增进度如何，近期股价频繁背离板</p>
--	---

块和大盘，是否因为定增失败或者公司存在其他问题未及时向广大投资者公布？

答：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票于 2026 年 3 月 10 日收到深交所出具的审核问询函（审核函〔2026〕120016 号）。公司会同相关中介机构对问询函所列问题进行了逐项回复，并对募集说明书等申请文件进行了补充和更新，相关内容已于 2026 年 4 月 1 日在巨潮资讯网披露。截至目前，本次向特定对象发行 A 股股票事项已获深交所受理，正处于深交所审核阶段。

15、现在行业下半年调价还有空间吗，库存消耗怎么样

答：尊敬的投资者，您好！公司覆铜板的价格是根据市场行情、原材料价格的变化而调整，行业整体趋势向好。

16、程总好，请教公司今年一季度的净利润环比增长远高于营收的增长，是否是因为公司有电子布产能的原因？

答：尊敬的投资者，您好！2025 年度，公司覆铜板和电子玻纤布都有增长。

17、刚才您说分现金跟信用期结算周期不同，那么请问一季度的发货项目是不是有部分会在 2 季度结算计入营业收入？

答：尊敬的投资者，您好！公司少量产品在 1 季度末发货，客户在 2 季度初才收到货物并签收，该部分的业务收入会在 2 季度确认。

18、宁国新项目，今年 7 月份是否能正常投产，新增多少产能？电子布今年涨价很厉害，咱们当前自给率能达到多少？下半年会新增多少产能？年底是否能正常投产？

答：尊敬的投资者，您好！公司宁国 1600 万新增产能预计 2026 年下半年投产。公司电子玻纤布的自给率在 35%以上。公司目前正在安徽宁国投资建设年产 6000 万米电子级玻纤布扩建项目，计划 2026 年底前开始试生产。

19、1 季度原料进行了足量备货，2 季度应该享受原材料升值

	<p>带来的利润吧？否则备货意义何在呢</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！二季度业绩请关注公司半年度报告。</p> <p>20、请问最近覆铜板涨价这么厉害为什么公司营收没有大增？覆铜板企业都在涨为什么公司大跌</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！随着覆铜板市场行情持续向好，公司营收同比上升。覆铜板价格与去年相比呈上涨趋势。</p> <p>21、公司定增进度到什么程度了</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司 2025 年度向特定对象发行 A 股股票于 2026 年 3 月 10 日收到深交所出具的审核问询函（审核函〔2026〕120016 号）。公司会同相关中介机构对问询函所列问题进行了逐项回复，并对募集说明书等申请文件进行了补充和更新，相关内容已于 2026 年 4 月 1 日在巨潮资讯网披露。截至目前，本次向特定对象发行 A 股股票事项已获深交所受理，正处于深交所审核阶段。</p> <p>22、网上有说法，咱们公司 4 月份产品，相比较 2025 年 7 月已经上涨了 80，2026 年以来价格也大幅上涨，这是否符合实际情况？相比同行业其他企业，咱们公司客户分散，价格传导是否会更加顺利？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司覆铜板的价格是根据市场行情、原材料价格的变化而调整，从目前看，行业整体趋势向好。</p> <p>23、请公司正面回答为何连续三个季度营业收入环比几乎不增长，产品已涨价明显，营业收入不增长是否意味着公司的销量下滑？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2025 年度，受覆铜板行业景气度回升，公司覆铜板产销数量同比增长、销售价格逐渐回升，实现营业收入同比上升及净利润大幅增长。公司实现营业收入 44.80 亿元，较去年同期增长 10.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 30,074.93 万元，同比增长 711.54%。</p> <p>主营业务覆铜板板块：销售各类覆铜板 5,952.44 万张，较去年</p>
--	---

	<p>同期增长 7.87%；实现营业收入 412,092.36 万元，较去年同期上升 15.03%。</p> <p>24、为什么金安自从业绩报告出来后，业绩这么好，股价一直上不去</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！股价波动受经济形势，行业景气度，市场关注度等多重因素影响，是二级市场的市场行为，请您注意投资风险。</p> <p>25、产销量大增 2 季度营收是否比一季度明显提升？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！二季度业绩请关注公司半年度报告。</p> <p>26、请问公司为什么增利不增收？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2025 年度，受覆铜板行业景气度回升，公司覆铜板产销数量同比增长、销售价格逐渐回升，实现营业收入同比上升及净利润大幅增长。公司实现营业收入 44.80 亿元，较去年同期增长 10.67%；实现归属于上市公司股东的净利润 3 亿元，同比增长 711.54%。</p> <p>27、韩董您好，请问一下公司销售回款账期为多久呢？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司与客户结算方式分现金和信用期，不同的结算方式回款周期不同。</p> <p>28、公司高频高速覆铜板已通过英伟达 Gamma 认证，请问目前 H100/B200 GPU 基板的实际供货量、订单占比情况如何？后续是否有进一步扩大份额或拓展英伟达其他产品线的计划？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！此信息不属实。公司所有信息均以公司在《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）发布的公告为准，请广大投资者理性投资，注意风险。</p> <p>29、为何增利不增收？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2025 年度，受覆铜板行业景气度回升，公司覆铜板产销数量同比增长、销售价格逐渐回升，实现营业收入同比上升及净利润大幅增长。</p> <p>30、定增压股价吗</p>
--	---

	<p>答：尊敬的投资者，您好！股价波动受经济形势，行业景气度，市场关注度等多重因素影响，是二级市场的市场行为，请您注意投资风险。</p> <p>31、请问公司宁国产线扩产计划进度如何？未来 M7 和 M8 的产能增长如何，是否将切入 M9 产品领域？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！目前，宁国项目剩余两条 1600 万张生产线正在有序推进中，目前在设备安装阶段。</p> <p>32、目前满产满销供不应求吗？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司目前订单情况良好。</p> <p>33、二季度产量比一季度高吧？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！二季度产量请关注公司半年度报告。</p> <p>34、今年扩产情况请说一下，宁国 1600 万张新增产能三季度投产还是二季度投产？杭州工厂扩产的 800 万张产能投产时间？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司宁国 1600 万新增产能预计 2026 年下半年投产。杭州国纪扩产产能预计 2027 年年初投产。</p> <p>35、领导，您好！我来自四川大决策 请问，汽车电子覆铜板业务导入比亚迪、宁德时代等头部企业，全年该业务的增长目标与客户拓展规划？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司主要产品为覆铜板是电子行业的基础材料，主要客户为 PCB 工厂。</p> <p>36、公司覆铜板扩产计划进度如何，今年七月是否确定能投产，年底前是否 1600 万张覆铜板能够顺利满产，以及涨价预计能给公司净利率水平带来多大的提升？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司宁国项目剩余 1600 万张正在有序推进中，目前在设备安装阶段，预计 2026 年下半年投产。公司覆铜板价格上涨，会提高公司产品毛利率，给公司业绩带来积极影响。</p> <p>37、毛利率二季度继续提升吗？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！二季度业绩请关注公司半年度报告。</p>
--	---

	<p>38、公司连续三个季度增利不增收，如何解释呢，是公司并未满产满销，还是下游客户回款速度太慢，公司下游客户回款周期一般要多久呢？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！2025 年度，受覆铜板行业景气度回升，公司覆铜板产销数量同比增长、销售价格逐渐回升，实现营业收入同比上升及净利润大幅增长。公司与客户结算方式分现金和信用期，不同的结算方式回款周期不同。</p> <p>39、韩董，您好 作为一名投资人想知道一下贵司一季度报告中的存货大幅提升是否使用一季度利润所购买呢？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！一季度存货增加系原材料上涨以及公司足量备货所致。</p> <p>40、我注意到贵公司所在行业已有部分上市公司通过视频直播召开业绩说明会，并在会后提供视频回放，以提升信息获取的便利性与透明度。然而，贵公司 2024 年及本次均未提供相关回放。在行业沟通方式逐步向数字化与可视化转型的背景下，请问贵公司在 2025 年的业绩说明会中，是否考虑引入视频直播并提供会后回放，以提升信息披露质量与投资者沟通效果？此外，是否计划在问答环节增加线上视频互动，以增强交流的直观性与互动性？</p> <p>感谢。</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！本次公司的业绩说明会采用的是网上文字问答形式，没有视频回放。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件</p>	<p>无。</p>