

证券代码：688456

证券简称：有研粉材

有研粉末新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2023年11月)

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	光大证券、招商证券、阳光资产、大家资产、工银瑞信、泰康公募、银华基金、泰康资产、诺安基金、国寿资产、建信基金、金鹰基金、安联保险资管、民生证券、长信基金、东北证券、申万菱信基金、惠升基金、长江证券、博时基金、国新投资、兴合基金、信泰人寿、长盛基金、上海普行资管、汇丰晋信、浙商证券、华福证券、嘉实基金、鹏扬基金
会议时间	2023年11月1日 13:30-14:30 2023年11月13日 14:00-15:00 2023年11月14日——2023年11月15日 2023年11月16日 10:00-11:00 2023年11月16日 13:30-14:30 2023年11月16日 15:00-16:00

	<p>2023年11月17日 15:00-16:00</p> <p>2023年11月28日 15:30-16:30</p> <p>2023年11月29日 15:30-16:30</p> <p>2023年11月30日 15:00-16:00</p>
会议地点	公司会议室、部分机构投资者会议室、有研大厦会议室
公司接待人员	<p>总法律顾问、财务总监：姜珊</p> <p>核心技术人员、有研增材副总经理：赵新明</p> <p>证券事务代表：王妍</p> <p>证券事务专员：王琪</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>Q1：请介绍一下公司前三季度经营情况？</p> <p>A1：截至第三季度公司累计销售产品 2.1 万吨，实现销售收入 20 亿元，利润总额 4365 万元，比去年同期有所下降。主要原因为海外市场需求低迷，英国子公司前三季度销量下滑 15%，能源成本上升，导致利润下降影响公司合并利润。</p> <p>Q2：公司铜基板块、锡基板块整体表现如何？</p> <p>A2：截至第三季度，铜基板块国内销量略有增长，尤其是第三季度，是行业的淡季，但今年子公司有研合肥和有研重冶三季度销量同比上涨，但是市场并不稳定，为抢占市场有时会牺牲一部分利润，2024 年市场稳定后会慢慢体现利润。锡基板块整体销量下降主要受下游消费电子行业影响，市场 7-8 月份有所恢复，但客户端需求依然没有达到去年同期水平，销量较去年同期下降 2-3%，但未影响利润。</p> <p>Q3：锡基板块三季度消费电子板块不景气，10 月有变化吗？</p> <p>A3：依然不太好，但是公司对市场起伏的恢复速度也比较快，2023 年 4 月份成立了子公司有研纳微生产电子浆料，以锡膏为主，今年销量增长较快，助力锡基板块向下游发展。</p> <p>Q4：公司锡基板块市占率为什么没有铜基板块高？</p> <p>A4：公司铜基板块进入行业更早，铜基板块的市场容量相对更大，公司对传统板块的规划布局也在更新中。</p> <p>Q5：铜基板块下游粉末冶金、电动工具行业需求如何？</p> <p>A5：今年需求有下降，但看好未来的发展趋势，目前粉末冶金应用场景如汽车零部件，单车用量和欧美有差距，有</p>

较大的提升空间；金刚石工具未来的发展方向在于研发新产品降低成本，如铜包铁粉等。

Q6：金属价格下降影响公司利润吗？

A6：公司定价模式是原材料+加工费，金属原材料价格涨跌一般只影响公司的营业收入。

Q7：公司铜基金属粉体材料如何发展？

A7：这是公司业务第一大板块，生产铜及铜的合金粉体，主要用于粉末冶金、超硬工具、电碳电刷、摩擦材料和导热材料等领域。公司未来粉体制造的主要目标是高纯、超细、超低松比，通过提高产品附加值，向新的应用领域拓展、延伸。公司目前铜基板块国内市场占有率第一，随着新的应用领域拓展，未来发展空间很大。纳米粉体方向是未来发展的重点之一。

Q8：公司锡基合金焊粉材料如何发展？

A8：公司第二大板块锡基合金焊粉材料，是电子封装、组装行业必不可少的材料，广泛用于电子制造业的元器件制造、半导体封装、电子元器件组装等，具体应用领域包括消费电子、通信、计算器、汽车电子、工业和其他用途。公司已做到行业龙头。未来需要延伸产业链，如电子浆料领域，目前已成立有研纳微公司，研发、生产、销售电子浆料，上半年锡浆销量实现翻番。诸如超细镍粉、超细铜粉、超细银粉、银包铜粉及其浆料等新产品的研发生产，后续也会考虑纳入公司浆料业务，扩展增加互连材料的种类规模。所以锡基合金材料这一名称，会逐渐用微电子互连材料替代。

Q8：公司 3D 打印粉体材料产能如何？

A8：增材公司目前建设产能约 1000 吨，其中铝合金粉体材料产能 500 吨，铜粉、高温合金粉体材料 500 吨。

Q10：增材公司 3D 打印产能比原先增加了 500 吨，主要涉及哪些产品？

A10：主要是铝合金粉体材料和高温合金粉体材料，还有其他的一些产品。

Q11：公司增材制造粉体产能还会扩大吗？

A11：3D 打印粉体材料本身是柔性产线，可以根据需求调整，而且公司 3D 打印粉体制备技术已经完成从实验研究到产业化发展的过程，工艺技术日趋完善，根据市场的需求可以扩大产能，销量不会受产量不足所限。

	<p>Q12: 公司 3D 打印钛粉有什么规划吗? A12: 公司今年在建设钛粉生产专线, 目标 2024 年年底之前达产。</p> <p>Q13: 公司在 3C 方面明年是否有计划? A13: 公司的产品决定公司是该领域的间接供应商, 不会有直接供应的情况, 因此没有详细的供应计划。</p> <p>Q14: 公司募投项目完成进度如何? A14: 重庆新建粉体项目已完成建设并投产; 泰国产业基地建设项目 2024 年 6 月前完成建设并投产; 科创中心建设项目向公司重点发展领域倾斜, 约 80%资金投入增材制造, 20%投入电子浆料, 预计 2024 年完成投入建设。</p> <p>Q15: 公司在泰国建厂的原因? A15: 泰国建厂成本较低, 原料买入及产品卖出比国内少 13%的增值税, 且特殊客户更容易接受国外产品。</p> <p>Q16: 泰国基地辐射哪些客户? A16: 泰国产业基地一方面承接原先从国内出口的部分铜基金属粉体材料, 可以增加收益, 另一方面, 重点布局欧洲、亚太市场, 重点是扩大国际市场的占有率, 带来新的利润增长点。</p> <p>Q17: 3D 打印粉体与铜粉制备工艺一样吗? A17: 有些 3D 打印粉体采用雾化工艺, 但其雾化工艺也不同于铜基金属粉体材料雾化工艺, 工艺流程不同, 成本也不同。</p>
附件清单 (如有)	
日期	2023 年 12 月 29 日