

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（2024年2月1日）

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 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	建信基金、甬兴证券自营、申万菱信基金、方正证券、申万宏源证券、华福证券、宁波永禧宝莱特、杭州橡木资产、杭州化雨频沾、浙江金河投资、上海朴石投资、昊一资产、浙江国恬、鸿福资本、天风证券、华创证券
会议时间	2024年2月1日 15:30-16:30
会议地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事会秘书、财务总监、总法律顾问：姜珊 证券事务代表：王妍
投资者关系活动主要内容介绍	Q1：请介绍一下公司情况。 A1：有研粉材成立于2004年，是国务院国资委所属中央一级企业中国有研科技集团有限公司控股的二级央企，于2021年3月在上海证券交易所科创板上市。公司主营业务为有色金属粉体材料的设计、研发、生产和销售，主要的业务板块包括铜基金属粉体材料、微电子锡基焊粉材料、3D打印用粉体材料和电子浆料。公司铜基金属粉体材料在国内的市场占有率约为35%，排名国内第一、全球第二。微电子锡基焊粉材料在国内的市场占有率约为15%，排名国内第一。3D打印用粉体材料和电子浆料是公司新开发的业务板块，目前两个板块增长的速度比较快，但因原有体量小，规模效应还未完全显现。公司的主要产品有电解铜粉、低松比铜粉、雾化铜粉、锡基焊粉、3D打印用铝

合金粉、高温合金粉、锡膏等。在科技创新领域，公司拥有工信部金属粉体材料产业技术研究院、北京市金属粉体材料概念验证平台、北京市金属粉末工程技术研究中心等一系列创新平台，自公司成立以来先后承担了国家重大科技专项、科技支撑计划、重大的国际合作项目以及 863 项目等 50 余项，获得国家以及省级科技成果 19 项，其中球形粉体制备技术获得了国家科学技术进步二等奖。公司目前共有 9 家子公司，国内在北京、安徽、重庆、山东，境外在英国、泰国都有产业基地。公司有 6 家所属企业是高新技术企业，其中有 3 家所属企业是工信部专精特新企业，有 3 家是地方专精特新企业。在 2023 年，公司入选了国资委创建世界一流专业领军示范企业。

Q2：公司 21、22、23 年，收入保持 27 亿元左右，净利润却下滑，请问是什么原因？

A2：公司铜基粉体下游应用有房地产、基建、汽车等行业，国内几家铜基板块公司业务基本保持稳定，未受较大影响。但英国公司受欧洲经济影响，在这些行业的销量下滑严重，利润萎缩比较严重。锡基板块下游应用领域电子消费行业，这两年市场比较低迷，所属公司受到一些影响。

Q3：公司 3D 打印板块营收占比不高，会成为第二增长曲线吗？

A3：3D 打印板块是公司未来发力和倾注资源的方向，公司其中一个募投项目就是做增材制造的数字中心，目前在打造实验室，增加打印设备。2024 年也会有技术开发和技术投入的计划。

Q4：公司不同粉体材料的加工成本，以及单吨的毛利率，大概是多少？

A4：公司收入构成模式是“原材料+加工费”，收入中原材料的占比在 90%以上，所以加工费基本不变情况下，大宗金属价格波动会影响公司产品毛利率。公司每个产品单吨毛利率都不一样，单吨铜粉约 10%，锡粉约 15%。

Q5：公司铜基和锡基板块行业内主要的竞争对手是哪家或者哪几家公司，我们的优势是什么？

A5：公司铜基板块竞争激烈，但没有成规模的竞争对手，所属公司有研合肥和有研重冶规模较大，其中有研合肥单体规模最大，这两个公司规模远超第三名，具有规模优势，另外在内部管理、成本控制、质量保证及客户服务方面都有竞争优势。锡基板块直接竞争对手主要都是生产粉

膏一体的客户，公司以生产锡粉为主，国内竞争对手较少，主要竞争对手在国外。公司研发能力强，产品研发迭代速度优于竞争对手。

Q6：公司目前有哪些正在研发的新产品？

A6：公司正在研发的新产品主要在电子浆料领域，除了锡膏，还有微电子连接用的银粉、银包铜粉等。另外在传统的铜基板块，公司有也一些如电子级氧化铜粉、超细铜粉、铁铜预合金粉等新产品的研究。

Q7：3D 打印民用领域布局如何？

A7：目前布局军用更多，民品布局不广，主要是模具钢。3D 打印铝合金粉体在民用领域的应用更多指的是汽车领域，铝合金粉体应用技术推动的很快，从 1 系到 9 系是一个很大的材料体系，每一个系里面都有它很多的特点，根据用途可以选择不同的材料，而选定这个材料以后，不同的加工方法，不同的加工手段，对这些材料的性能能够起到提升的作用。未来我们还是会向这些高附加值领域发展。

Q8：泰国项目进度如何？

A8：泰国目前在做设备的安装调试，预计 6 月底可以生产，2024 年完成 1000 吨销量。

Q9：原材料涨跌对公司有影响吗？

A9：公司的大宗有色金属都有做套期保值，另外公司采用的定价模式会将价格风险转移。

Q10：公司各板块在收入和利润中的构成和占比如何？

A10：铜基板块约占 70%、锡基板块约占 20%，增材制造和电子浆料板块因成立时间不长，目前占比不高。

Q11：公司 3D 打印及微电子锡基焊粉板块订单情况如何？

A11：公司 3D 打印铝合金的订单比较饱满，去年底已经有部分型号获批开始放量。微电子锡基焊粉还是受消费电子影响，目前没有特别明显的回暖。

Q12：能否介绍一下公司在研项目中比较有前景的分项？

A12：公司未来产业会有纳米材料的研发，包括纳米级的银粉、银包铜粉等，预计会有比较好的前景。

Q13：公司电子浆料板块未来营收能占多少？

A13：公司电子浆料板块发展速度快，但从项目开始研发

	<p>到技术成熟度达到 7-8 级，直至真正产业化达到 9 级，还有个研发试验的过程，公司对这个板块的发展目标不只是追求利润，在一些关键卡脖子技术上实现突破，具有更重大的意义。如果能顺利完成项目，今后的发展前景会比较广，释放的贡献也会更大。</p> <p>Q14：公司 2024 年预期如何？ A14：公司 2024 年规划一是稳住两个优势领域——铜基板块、锡基板块，2023 年在行业萎缩的情况下，公司稳住了销量并有所增长，力争在 2024 年保持销量，同时开发新产品，提高高附加值产品的销量；二是锡基板块向下游新兴产业链延伸，同时调整产业结构，生产附加值更高的产品，更大力度开发海外市场；三是大下力气发展增材板块，内部倾斜资源，加强技术攻关，补齐技术种类，增加打印设备，满足客户的定制化需求，同时推进数字化实验室和数字化中心的建设，加强分析检测能力，提高客户满意度；四是推进电子浆料中试线建设，力争实现 7-9 级的跨越发展，开拓新的市场，实现较好的预期。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2024 年 2 月 2 日</p>