

股票代码：688519

股票简称：南亚新材

南亚新材料科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	易方达、国寿安保基金、银华基金、交银基金、广发基金、中海基金、光大证券、华安证券、华泰柏瑞基金、中金银海基金（香港）等 48 家机构，具体名单详见附件。
时间	2024 年 08 月 20 日至 2024 年 08 月 22 日
地点	南亚新材多媒体厅及线上交流
上市公司接待人员姓名	董事长：包秀银 总经理：包欣洋 副总经理：席奎东 董事会秘书：张柳 财务总监：解汝波 营销总监：周杰宇 HDI&Package 事业部总监：WANG JUNGHWAN
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：公司从 23 年年报至今毛利率都有一个稳步的提升，请问公司后续毛利是否会有提升空间？</p> <p>答：2024 年上半年，公司通过产品结构转型，高速产品占营收比已超 15%，标志着公司在高端市场的布局已初见成效。随着通讯、服务器、AI 等市场的发展与深化，公司高端市场竞争优势将进一步释放。此外，公司将持续推进基本盘产品技术的更新迭代，不断优化产品配方，降低成本，提升价格竞争力。</p> <p>2、问：公司在汽车板市场开拓有亮点有哪些？</p>

答：公司在汽车板市场开拓方面的亮点主要体现在以下几个方面：

（1）**传统 Tier1 供应链突破：**公司的车载材料已成功进入传统 Tier1 供应链，如海拉、马勒、韩国 LG、万都海拉等，并已实现批量交货，这标志着公司在汽车供应链中的地位得到了显著提升。

（2）**新能源汽车智能电动领域拓展：**在新能源汽车智能电动领域，公司的车载中高 Tg 无铅、无卤材料已成功导入比亚迪、长城、小米、现代、宁德时代、汇川等终端客户，并且在 400V/800V 高压平台也获得了认证通过，现已进入量产阶段，这显示了公司在新能源汽车领域的强大竞争力和市场份额。

（3）**新能源汽车智能座舱领域布局：**在新能源汽车智能座舱领域，公司的车载中高 Tg 材料已获得吉利、航盛、哈曼的认证，并正在导入相关项目，这为公司在新能源汽车智能化趋势下的市场拓展奠定了坚实基础。

（4）**新能源汽车智能驾驶领域合作：**在新能源汽车智能驾驶领域，公司目前已与国内头部知名芯片公司、新势力整车厂开展合作，这标志着公司在智能驾驶这一前沿领域的布局和拓展取得了重要进展。

3、问：公司在 AI 等相关市场领域竞争优势有哪些？

答：公司在 AI 等相关市场领域的竞争优势显著，具体表现在以下几点：

（1）**产品电性能卓越，助力 AI 算力提升：**AI 技术的核心在于算力，而算力的高效运行离不开低损耗的材料支持。公司在材料电性能领域具有显著优势，能够提供高传输速率与极低损耗的解决方案，直接助

力 AI 系统算力提升，满足 AI 应用对高性能材料的需求。

(2) 国产供应链优势，确保交付安全与成本优化：公司已实现高速材料的国产供应链量产，这不仅提升了交付的安全边际，还通过规模化生产有效降低了成本。在快速变化的 AI 市场中，这一优势确保了公司能够快速响应客户需求，提供稳定且具竞争力的产品。

(3) 市场验证充分，客户拓展潜力巨大：目前，公司 VLL、ULL 层级的高速材料已量产并成功应用于国内头部客户的 AI 服务器中，市场占有率领先，产品性能得到了市场的充分验证，后续客户群的拓展优势明显。

(4) 技术国内领先：在 ELL+ 层级的高速材料领域，公司也已进入下一代 AI 平台的产品验证阶段，持续保持技术领先地位。该层级材料的量产导入标志着公司在 CCL 领域达到了量产高速材料的最高层级，为 AI 服务器等高端应用提供了更加先进、可靠的解决方案。

4、问：载板方面，公司目前市场开拓进展情况如何？

答：公司针对旗舰版手机高阶摄像头和指纹识别模组项目已得到知名终端认可；Coreless 用 detach core 已得到海内外载板厂的认可，部分厂商已实现量产；PC DRAM 用 Low Dk 材料目前公司为唯一国产材料可实现进口替代的企业。

5、问：在 5G 及 5.5G 通讯基站双碳背景下，公司有何材料解决方案应对及下一代（6G）材料的储备情况？

答：公司已完成 5G/5.5G 高频高速覆铜板产品研发，适用于 5G/5.5G 通信、基站天线等领域的高频高速

覆铜板，并已在这些领域终端客户事项批量供货。此外，为应对 5G 基站节能减排的目标，公司已完成全系列 low CTE 高速材料布局。

6G 技术预计将在未来快速发展，它将带来比 5G 更快的数据传输速度、更低的延迟以及更广泛的连接能力。目前我司已积极布局 6G 通讯所需的材料，已开发出能应用更高频段的极低的介电损耗材料，以满足 6G 通信的高带宽和低延迟要求，同时开发的材料具备极佳稳定性，在宽温度范围内保持一致的电气性能，在恶劣的天/地工作环境中保持优异的热稳定性和化学稳定性，能够满足太赫兹通讯、物联网、边缘计算、低轨卫星通讯等领域的应用需求。后续公司将密切关注 6G 发展及材料应用趋势，持续进行产业链合作，推进下一代通讯技术的发展进程。

6、问：2024 年上半年内部费用控制与可比公司相比如何？

答：2024 年上半年，公司研发费用率为 5.06%，同比下降 2.01%，系部分研发项目阶段性转入量产所致；销售费用率、管理费用率及财务费用率合计占比为 3.36%，同比增加 0.53%，主要系股份支付增加和转固资产折旧增加。

2024 年上半年，根据已经披露半年报的可比公司华正新材（生益科技、金安国纪尚未披露）的研发费用率为 4.66%，公司研发费用率略高于可比公司，主要为公司侧重多应用领域持续研发投入；可比公司华正新材销售费用率、管理费用率及财务费用率合计占比为 6.71%，公司期间费用率低于可比公司，主要系公司专注覆铜板领域，业务相对单一，且内部注重费用管控。

7、问：2024年上半年应收账款、存货的周转、应付账款如何？

答：公司2024年上半年应收账款、存货、应付账款的周转率分别为137天、62天、91天。受销售增加且受市场回暖影响，客户回款周期逐渐恢复正常，应收账款周转天数同比减少31天；存货周转天数略有增加，主要系受市场价格波动影响上半年原材料采购增加导致，但库存商品较期初减少明显。应付账款与去年同期基本一致。

8、问：截止2024年上半年末，公司资产减值的原因？

答：根据谨慎性原则，公司2024年上半年对存货等资产进行了减值测试，并对存货计提了跌价损失1,756.81万元，其中库存商品计提损失1,137.01万元，主要系报告期内基板价格随着市场行情回升，计提金额大幅度减少，同时对部分B级板及长库龄基板计提减值所致。库存原材料计提损失569.23万元，主要系报告期内部分新产品因批量小加工费高，审慎起见，对应原材料计提了跌价准备。

9、问：请介绍公司上半年整体折旧规模，后续投资规划？

答：2024年上半年，公司新增折旧5986.50万元。

公司未来几年产线投资主要涉及两个区域，一为南通海门工厂，有利于强化华东高端材料生产基地的功能；二为泰国工厂，有利于完善产业布局，提升全球竞争能力。具体投资规划将结合行业发展态势有序展开。

10、问：公司现有产能分布情况？

答：截止目前，公司投建至N6工厂，其中N1-N3

	<p>在上海，N4-N6 在江西，目前 N6 工厂已释放 30 万张产能，剩余产能处于调试阶段。公司达产产线（除 N1 厂外）月设计产能约 350 万张。受全球通胀、经济衰退等多重因素的交织影响，Q3 以来全球经济前景仍处于疲软态势，产业需求动能不足，公司整体产能利用率环比略有下降。</p> <p>11、问：下半年业绩展望</p> <p>下半年及未来一段时间公司将通过持续优化产品结构、积极拓展市场、强化人才团队建设等措施不断提升核心竞争力和盈利能力。目前主要经营指标仍维持 2024 年股权激励方案设定目标值。</p>
附件清单（如有）	详见附件。
日期	2024 年 08 月 23 日

附件：

参会机构名单

序号	机构全称	序号	机构全称
1	易方达	25	华福证券
2	国寿安保基金	26	银华基金
3	交银基金	27	山西证券
4	中海基金	28	农银人寿
5	上海和途私募	29	中信建投证券
6	华安证券	30	华泰证券
7	华云控股	31	中财招商集团
8	广发基金	32	熵盈基金
9	华泰柏瑞基金	33	国信证券
10	中金银海基金（香港）	34	远东国际融资租赁
11	中信证券	35	东兴证券
14	东方财富证券	38	国联证券
15	光大证券	39	杭州冲和投资管理
18	民生证券	42	粤开证券
19	东北证券	43	上海敦颐资产
20	国金证券	44	上海熵盈
21	西部证券	45	江苏申沃私募
22	中邮证券	46	上海春新私募
23	钦沐资产	47	西南电子
24	招商证券	48	弘毅远方基金