

证券代码：838971

证券简称：天马新材

公告编号：2024-084

河南天马新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、 投资者关系活动类别

特定对象调研

业绩说明会

媒体采访

现场参观

新闻发布会

分析师会议

路演活动

其他

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2024年8月29日至2024年8月30日

活动地点：线上调研

参会单位及人员：开源证券、开源资管、华鑫证券、申万宏源证券、国泰君安证券、中金公司、万和证券、国元证券、国投证券、第一创业证券、中山证券、太平洋资管、国联基金、创金合信基金、长城财富保险资管、卫宁私募、银河证券、中泰证券等

上市公司接待人员：董事会秘书胡晓晔

三、 投资者关系活动主要内容

公司就2024年上半年投资者普遍关注的问题进行了沟通与交流，主要问题

及回复如下：

问题一：上半年营收端增速可观，电子陶瓷是主要增量，能否具体介绍电子陶瓷类产品都应用在消费电子的哪些下游，让大家有更直观的认知？

回复：电子陶瓷用粉体材料是公司各类别产品中应用领域较广的粉体，下游主要涉及各类电子材料、新能源、半导体、航空航天等领域。

电子陶瓷用粉体材料最重要的应用方向是用于生产氧化铝陶瓷基板（可用于生产片式电阻、高压聚焦电位器、厚膜集成电路、小型电位器、晶体振荡器、静电吸盘等）、陶瓷封装材料、电真空管壳、高温共烧陶瓷、陶瓷结构件等电子陶瓷元器件的主材。氧化铝陶瓷基板具有耐高温、电绝缘性能高、介电常数小、介质损耗低、热导率大、化学稳定性好、与元件的热膨胀系数相近等主要优点，广泛的应用到各类电子元器件中作为片状的支撑基板材料，公司该类粉体的下游客户主要有三环集团、浙江新纳、九豪精密等。

电子陶瓷用粉体材料亦可用于生产陶瓷管壳，主要使用在电子工业的生产中，如用作高频大功率电子管、电真空管开关等的外壳，是常用的电子封装材料之一，可广泛用作电真空管开关、高频大功率电子管、大规模集成电路的外壳，终端应用领域包括 5G 通信、新能源等行业，相关领域客户有西电集团旗下的宝光陶瓷等。此外，公司产品电子陶瓷用粉体还可以用于生产陶瓷结构件、耐火耐磨陶瓷、陶瓷摩擦盘等。

2024 年上半年，电子陶瓷用粉体材料销量增速较快，同比增长 119%，下游消费电子等行业需求持续回暖，其中，芯片基板用粉体材料单类别增长贡献较大，销售额较上年同期增长约 155%。此外，应用到其他领域的电子陶瓷用粉体很多也在今年上半年在单个细分品类上突破了 2023 年全年的销售额，这一部分的增长主要依赖于公司覆盖到新的应用领域和客户。

总结起来，电子陶瓷粉体体现出两个特点，一方面原有的优势产品下游需求持续释放，另一方面新覆盖的领域和客户也在不断增加，高速增长是两方面因素共同作用的结果，未来，该类粉体依然会是公司最重要的推介品种。

问题二：高压电器用粉体材料增长较快的原因？怎么理解这块业务毛利率的波动，对于下半年的展望？

回复：高压电器用粉体材料是生产高压和特高压电器绝缘材料的重要原材

料，该类粉体的生产工艺流程与其他产品不同，在独立车间实施生产，且之前由于原材料需委外加工，造成了其产品的成本随着外采原材料的价格和生产设备等的折旧摊销发生阶段性的波动，属于正常情况，未来随着该产品原材料的逐步自产及生产订单的稳定，该产品毛利率将趋于稳定。

报告期内，公司中标山东泰开高压开关有限公司“绝缘年度氧化铝生产物资类框架项目”，同时，该类粉体已送样至国际知名企业，并一次性通过技术检测，后续批量验证工作已在进行中，公司将积极推进，将根据相关规则要求及时进行信息披露。

问题三：各产品的毛利率均有不同程度的下降，是下游产品结构原因还是原材料价格上涨造成的？

回复：关于单产品的毛利，原材料的价格是其中比较重要的影响因素，报告期采购的原材料较上年同期涨幅在 500 元左右，所以阶段性呈现出了单产品毛利下降的情况，但是相较于 2023 年全年，各品类产品的毛利与年度数据较为接近。

氧化铝的价格波动是有周期性的，长期来看，从事氧化铝行业二十余年经历过多轮的周期轮动，呈现出单产品毛利的波动，但是长期来看这些波动都会逐渐的平滑和消化掉。针对原材料价格的问题，首先伴随着大规模的扩产公司的原材料采购量预计会有大规模的增加，议价能力增强，同时，也会积极的向下游行业传导，这些都会很大程度上降低原材料价格波动带来的影响。结合公司的净利润率，由于公司产能提升后产生的规模效应及产品结构的调整，抵消了原材料价格上涨带来的不利因素，报告期内，扣非后的净利润率与上年同期基本持平，剔除掉股份支付和折旧的影响，扣非后的净利润率较上年同期增长约 1.5 个百分点，这一点也说明公司的运营能力在增强。

问题四：公司是否有产品可应用到固态电池领域？

回复：目前，固态和半固态电池的生产工艺仍在迭代升级中，部分技术工艺路线涉及使用氧化铝粉体，如正负极涂覆用粉体、过滤膜用粉体等，公司配合下游客户进行该类产品的研发试制，但尚处于实验室验证阶段，后续该技术路线实现量产及形成客户合作均具有不确定性，公司将积极配合和推进该类粉体的开发。

问题五：当前及全年计划员工数有多少？

回复：截止今年上半年，公司现有员工 269 人，较上年末新增 52 人，主要为新生产线投产以后配备的相关管理、技术、研发和生产人员，基本已满足正常生产需求。

问题六：球形氧化铝的最新进展？HBM 我们的布局情况？

回复：年产 5 千吨高导热球形氧化铝粉体材料生产线已基本建设完成，进入设备调试和试生产阶段。公司将加快推进新客户和新产品的认证工作，不断提高新产品销售转化率。

Low- α 射线球形氧化铝作为一种高端芯片填充材料，可用于 HBM 芯片的封装，该类粉体公司已研发立项，截至目前已取得阶段性进展，但仍处于研究开发阶段，公司将积极推进实验论证等相关工作，该产品的后续研发尚存在不确定性，公司将根据相关规则要求及时进行信息披露。

河南天马新材料股份有限公司

董事会

2024 年 9 月 2 日