

证券代码：300811

证券简称：铂科新材

深圳市铂科新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系 活动类别	☒特定对象调研 ☒分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称 及人员姓名	共 134 家机构，参会机构名单详见附表。
时间	2026 年 8 月 26 日
地点	电话会议
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书 阮佳林 IR 康金浩
投资者关系活动 主要内容介绍	一、公司 2026 年半年度经营情况介绍 报告期内，公司实现营业收入 11.83 亿元，同比增长 37.46%，实现归属于上市公司股东的净利润 2.26 亿元，同比增长 17.95%，经营业绩实现较大增长，并达到了同期历史新高。另外，公司报告期二季度营业收入环比增长 41.65%，归属于上市公司股东的净利润环比增长 54.90%，体现了公司今年以来业绩趋势持续向好。具体业绩驱动因素如下： 1、报告期内，公司金属软磁粉芯业务实现稳健增长，进一步巩固了公司在金属软磁粉芯行业的领先市场地位。报告期内，公司金属软磁粉芯产能持续处于紧张状态，公司预判行业增长趋势

	有望延续，后续将持续推进金属软磁粉芯产能扩建工作，匹配下游市场增长需求。 2、报告期内，公司 AI 芯片电感业务实现大幅增长，在全球 AI 芯片电感市场占有率得到显著提升。以上业绩增长，主要得益于全球头部云厂商持续加大资本开支、加码 ASIC 自研芯片布局，带动模块化电感、光模块电感等市场需求快速攀升。报告期内，公司在电感磁性材料、精密成型工艺等领域取得多项技术突破，尤其在 TLVR 电感的技术研发和行业落地推广上，为下游电源架构升级做出了突出贡献，产品获得多家全球领先半导体企业和云服务商的高度认可，目前公司 TLVR 电感占 AI 芯片电感销售收入比例已超过 30%。现阶段公司芯片电感产能依然处于供不应求的状态，后续公司将持续加大资本投入、加速产能扩建，充分匹配 AI 数据中心行业高速增长的市场需求；同时提前布局储备产能，为端侧 AI 赛道（AIPC、AI 手机、智能驾驶、人形机器人等）的产业爆发做好前瞻性准备。 3、报告期内，公司金属软磁粉末业务营收同比基本持平。主要原因系随着公司 AI 芯片电感业务快速扩张，内部对于金属软磁粉末的需求量大幅提升，影响外部市场扩张速度。依托 AI 服务器及端侧 AI 等新兴赛道对高性能软磁材料的旺盛市场需求，公司后续将重点加大非晶/纳米晶粉末等高性能软磁材料的产能布局与投入力度，以满足内外部市场需求。 展望未来，公司金属软磁粉芯业务有望维持稳健增长态势，AI 芯片电感业务将继续保持高速发展。公司具备充足的信心与实力，实现业绩长期、平稳、可持续增长。 二、投资者交流主要内容 1、2026 年半年度产品的销售占比情况是怎样的？和前期相比有何变化？
--	--

	答：2026 年上半年，公司主要业务中金属软磁粉芯板块销售占比在 62%左右，电感元件占比在 35%左右。从季度趋势来看，芯片电感的营收权重在稳步提升，预计下半年将进一步增加，公司产品结构整体向着更均衡更全面的方向发展。
	2、公司半年度净利润增速和营业收入增速同比有所区别的原因？ 答：一方面，公司在今年 4 月实施了新一期 5 年期的股权激励计划，在第二季度计入股份支付费用接近 2700 万，还原后的净利润增速和营业收入的增速相近；另一方面，公司在前期披露过近几年持续加大研发投入以更好的配合行业和客户的需求，在本报告期和各季度中也有体现，上半年研发费用同比增长 67.06%，公司坚信长期稳定的研发投入将带来持续的增长和利润回报，为实现公司未来长期稳定的增长目标埋下种子积攒能量。
	3、公司前期介绍过 VPD 电感，能否更新下这部分的具体情况？ 答：公司在前期介绍过模块式电感的相关情况，模块式电感主要配合下游客户应用在垂直供电（VPD）的架构中，据产业链了解，目前模块式电感主要应用于 ASIC、GPU 等终端领域。一般而言，模块式电感与分立式电感相比，单位价值量是 2 倍到 3 倍，与产品性能、生产难度、方案设计等各方面相关。TLVR 电感相比传统电感难度与价值量也更高。长期来看，公司芯片电感产品的单位价值量会受益于上述技术趋势。 公司统计今年上半年电感元件营收中模块式电感占比 70%以上，在下半年将进一步加速渗透。

	4、市场关注到公司 TLVR 电感的业务，半年度来看有何新进展？ 答：公司上半年 TLVR 电感占 AI 芯片电感销售收入比例已超过 30%，出货类型主要是模块式电感。同时结合公司目前阶段的了解判断，今年估计可维持在 30%-40%占比区间。 5、芯片电感的扩产进展情况，产能利用率情况？ 答：公司目前惠东一期新产能已经投入使用，目前的爬坡情况很顺利，设备在持续不断的进场安装调试，下半年会对公司的业务端有产出贡献，公司会全力的提高产能投放速度和产出效率。目前芯片电感订单端比较饱满，公司将全力交付。 6、芯片电感的在手订单情况如何？能否支撑即将释放的产能 答：公司芯片电感目前的在手订单 9 亿+，所以公司正全力提高产能交付水平。 7、合金软磁粉芯业务上半年的经营情况？尤其是光伏和储能领域 答：磁粉芯业务上半年营收同比增幅大概 10%多点，这个有去年同期高基数的因素（光伏抢装）。具体到季度来看，今年第二季度磁芯的营收环比有 30%+的增长，其中光储、服务器电源和车载领域起到了主要增长贡献。 8、公司在一次和二次电源领域的业务开展情况如何？ 答：这个就是公司分类下的服务器电源领域，主要应用在 AI 服务器二次电源和一次电源场景下，公司在前期判断该行业会是今年磁芯下游中增速最快的一块，今年上半年来看该领域营收增长幅度超过 100%。
--	---

附件清单	参会机构名单
日期	2026 年 8 月 26 日

附件:

参会机构名单 (排名不分先后)

first shanghai securities ltd	平安银行股份有限公司
UG INVESTMENT ADVISERS LTD	青岛金光紫金创业投资管理有限公司
柏骏资本管理(香港)有限公司	瑞银证券有限责任公司
北京泓澄投资管理有限公司	厦门泰牛私募基金管理有限公司
北京景合投资有限公司	山西证券股份有限公司
北京凯思博投资管理有限公司	上海榜样投资管理有限公司
北京赛伯乐绿科投资管理有限公司	上海彬元资产管理有限公司
北京泰舜资产管理有限公司	上海德汇集团有限公司
北京禹田资本管理有限公司	上海国泰海通证券资产管理有限公司
北京泽铭投资有限公司	上海瀚伦私募基金管理有限公司
碧云资本管理有限公司	上海禾其投资咨询有限公司
渤海人寿保险股份有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
布洛德峰投资顾问有限公司	上海江天私募基金管理有限公司
财达证券股份有限公司	上海九祥资产管理有限公司
财通证券股份有限公司	上海开思私募基金管理有限公司
淳厚基金管理有限公司	上海康橙投资管理股份有限公司
大家资产管理有限责任公司	上海宁泉资产管理有限公司
大湾区发展基金管理有限公司	上海泉汐投资管理有限公司
戴德梁行有限公司	上海尚颀投资管理合伙企业(有限合伙)
东北证券股份有限公司	上海途灵资产管理有限公司
东吴证券股份有限公司	上海禧弘私募基金管理有限公司
方正证券股份有限公司	上海咸和资产管理有限公司
富国基金管理有限公司	上海鑫垣私募基金管理有限公司
富兰克林华美证券投资信托股份有限公司	上海益和源资产管理有限公司
观富(北京)资产管理有限公司	上海涌贝资产管理有限公司
光大保德信基金管理有限公司	上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)
光大证券股份有限公司	上海云门投资管理有限公司
广东金能投资公司	深圳河床投资管理有限公司
广东千源私募基金管理有限公司	深圳前海华杉投资管理有限公司
广东润达私募基金管理有限公司	深圳乾锦豪私募证券投资基金管理有限公司
广东臻远基金管理	深圳深高私募证券投资基金管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	深圳市国晖投资有限公司

广西赢舟管理咨询服务有限公司	深圳市凯玄投资有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
国联民生证券股份有限公司	深圳市麦盛资产管理有限公司
国泰海通证券股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
国投瑞银基金管理有限公司	深圳市鑫融长弘投资管理有限公司
国投证券股份有限公司	深圳市长青藤资产管理有限公司
国元证券股份有限公司	深圳熙山资本管理有限公司
海南星火私募基金管理有限公司	太平资产管理有限公司
海南行之私募基金管理合伙企业(有限合伙)	天风证券股份有限公司
杭州君煦投资管理有限公司	西安敦成私募基金管理有限公司
杭州科策投资管理合伙企业(有限合伙)	西安瀑布资产管理有限公司
杭州中舍资产管理有限公司	西部证券股份有限公司
合众资产管理股份有限公司	西南证券股份有限公司
泓德基金管理有限公司	新华基金管理股份有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	兴业证券股份有限公司
湖南源乘私募基金管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
湖南长心私募基金管理有限公司	英大保险资产管理有限公司
华安基金管理有限公司	泽辉资本
华安证券股份有限公司	长城基金管理有限公司
华创证券有限责任公司	长城证券股份有限公司
华福证券股份有限公司	长江证券(上海)资产管理有限公司
华泰证券股份有限公司	招商证券股份有限公司
华西证券股份有限公司	浙江象舆行投资管理有限公司
华夏基金管理有限公司	浙商证券股份有限公司
华夏理财有限责任公司	中国国际金融股份有限公司
华源证券股份有限公司	中国银河国际证券(香港)有限公司
汇丰前海证券有限责任公司	中国银河证券股份有限公司
江西彼得明奇私募基金管理有限公司	中航证券有限公司
金鹰基金管理有限公司	中信保诚基金管理有限公司
精砚私募基金管理(广东)有限公司	中信建投证券股份有限公司
民生加银基金管理有限公司	中信期货有限公司
南方基金管理股份有限公司	中信证券股份有限公司
南京证券股份有限公司	中银国际证券股份有限公司
宁波宝隼资产管理有限公司	中邮证券有限责任公司
诺德基金管理有限公司	众为资本