证券代码:301531　　证券简称：春光集团

山东春光科技集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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　2026年三季度业绩交流会
参与单位名称及人员姓名	中金公司、方正证券、招商证券、广发证券、开源证券、富国基金、长城基金、前海开源基金、华夏基金、信达澳亚基金、富安达基金、中银基金、上银基金、农银汇理基金、圆信永丰基金、国联安基金、工银安盛人寿保险、海富通基金、中融基金、安联保险资产、华泰证券、华宝基金、申万菱信基金、东方基金、德海资本、国泰君安资管、睿远基金、太平养老保险、国信证券资管、德邦基金、GIC Private Limited、Enreal China Master Fund、CCB International Asset Management Limited、银河基金、东方阿尔法基金、南方基金、摩根士丹利华鑫基金、建设银行、创金合信基金、诺安基金、融通基金、中信保诚基金、平安基金、长盛基金、前海人寿保险、华安基金、淡水泉、长信基金、国海富兰克林基金、光大保德信基金、汇添富基金、永赢基金、信银理财、浦银安盛基金、中邮保险资管、北京星石投资、浦发银行、太平洋保险、上海恒穗、嘉实基金、财通证券资管、汇丰晋信基金、泰康资管、深圳尚诚资管、上海天猊、北京颐和久富、阳光资产等142位机构及个人投资者。
时间	2026年10月30日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长 韩卫东 董事会秘书、副总经理 孔志强 会计机构负责人 吴章永 证券事务代表 孙同岩
投资者关系活动主要内容介绍	**一、公司2026年三季度报告业绩情况介绍** 2026年前三季度，公司实现营业收入11.64亿元，同比增长44.30%；归属于上市公司股东的净利润1.2亿元，同比增长29.53%。具体到第三季度，营业收入为4.19亿元，同比增长61.05%，创单季度历史新高；归属于上市公司股东的净利润为4470.50万元，同比增长32.02%；归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润为4184.55万元，同比增长47.51%，整体盈利质量进一步提高。

	二、问答环节 **1、公司2026年三季度利润同比明显增长是否主要由产能带动？** 答：公司业绩增长主要由募投项目产能增加带动，报告期内公司产量提升30%以上；同时，产品价格有所增长，公司毛利率水平维持平稳。 **2、2026年三季度平均售价提升是否来自AI算力、储能等新兴领域和中高端产品占比提升？相关领域收入、单价及产品结构有何新变化？** 答：公司产品结构继续向中高端方向发展，中高端产品出货量持续增加，是推动产品平均售价提升的重要因素。2026年前三季度，用于AI算力、光伏储能、新能源汽车等方向的材料均实现大幅增长，售价也有不同程度的提高。公司当前产能受限但产品供不应求，在募投项目加快投产的同时，优先交付中高端、市场发展潜力大的产品，因此中高端材料交货量和占比将持续提高，带动盈利水平和平均销售价格提升。 **3、公司三季度经营活动现金流转负的原因是什么？后续现金流情况如何？** 答：主要原因是报告期内公司销售收入同比增长较大（44%），客户有一定的账期，回款存在一定的时间差，所以应收账款资金占用规模正常扩大；而且为扩产、保障安全库存等原因进行备货，采购付现增加。目前公司内部现金流情况正常，行业上下游通常在第四季度大量回款，因此第四季度现金流预计将有较好改善。 **4、公司在AIDC高端铁氧体磁粉产品性能上有哪些新的突破方向？长期技术竞争优势体现在哪些方面？** 答：AIDC方向公司的核心优势是超低功耗材料，目前AIDC电源产品的电源效率已提升至98.5%，效率提升主要原因之一是公司磁性材料特性提供支撑。公司技术竞争优势主要体现在公司前几年对AIDC相关材料进行提前布局且产品性能优异，并持续针对性的产品升级与研发投入。 **5、 公司在非晶纳米晶、金属粉芯等其他材料方面的具体战略规划是什么？目前进展如何？** 答：公司磁粉目前主要向两个方向拓展：一是TLVR用的金属复合软磁材料，二是SST用的纳米晶材料，相关研发正在稳步推进。目前这两种材料经过多项验证，均已达到中试阶段。公司正在进行产线的设计和布局，公司将继续加大投入加快产线建设。 **6、 2026年三季度，公司在SST领域的磁性材料产品布局及技术进展如何？** 答： SST领域目前方案尚未完全确定，但较为明确的趋势是主要采用铁氧体材料和纳米晶材料，其中铁氧体材料在SST整体方案中的用量和优势更突出。公司自身铁氧体业务基础较好，同时横向拓展SST方向的纳米晶材料。公司已与多家头部SST厂商开展联合研发及送样，由于SST方案尚未最终确定，仍需开展大量实验，公司针对部分需求需单独研发升级材料，在材料研发方面处于行业前列。 **7、 公司电源业务未来有哪些重点发展方向？**

	答：当前公司电源业务体量较小，预计2027年随着业务体量扩大以及市场认证逐步落地，经营情况将得到改善。目前公司电源产品主要覆盖工业电源、医疗电源等领域；未来重点布局储能电源、数据中心电源以及新能源方向电源，相关认证正在积极推进中。电源产品单价较高，业务体量有望实现快速增长。 **8、公司新增产能规划及建设情况如何？** 答：按2026年全年实际产能口径统计，公司预计2026年可达15万多吨。自2026年10月底，至明年一季度计划再投产多条磁粉生产线，新增产能4至5万吨/年。 **9、 公司新增产能主要对应哪些产品方向，未来两三年市场需求能否消化扩产产能？** 答：当前中高端磁粉仍供不应求，公司目前产能优先供应新能源、AI算力、储能等方向需求。根据行业研究机构分析，储能、AIDC、充电桩等新兴行业增速仍维持在较高水平，可为公司提供充足增长空间。目前公司订单交付压力较大，正加快产能建设以缓解订单压力，产能消化确定性较强。 **10、下游企业推进一体化布局是否会加剧行业竞争？** 答：随着下游应用场景的要求更细化和升级，下游新需求持续增多，带动磁粉产品牌号、细分要求不断增加；磁心细分型号数量非常庞大，对应所需磁粉品类繁多需要多条磁粉产线，若磁心企业自建磁粉产线，会出现产线开工率不足的问题，频繁切换生产将导致产品合格率、一致性及稳定性难以管控，中小企业一体化布局不具备一体化优势。我们认为行业未来更趋向专业化分工：磁粉企业将扩大规模、细化品种、强化产品优势，磁心企业聚焦客户认证与市场拓展。
附件清单（如有）	无
日期	2026年11月2日