证券代码：920083　　证券简称：金戈新材　　公告编号：2026-125

广东金戈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 （广发证券《走进上市公司》直播栏目）

二、　投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 11 月 11 日 15:00-16:30

活动地点：线上直播：广发证券微信视频号、广发证券易淘金 APP、支付宝蚂蚁财富号、腾讯自选股直播间、京东金融财富号。

参会单位及人员：广发证券主持人：高睿娴；通过线上平台观看直播的投资者及社会公众。

上市公司接待人员：董事会秘书薛妮娜、财务总监陈泽光。

三、　投资者关系活动主要内容

问题 1：金戈新材今年 6 月正式登陆北交所，从 2012 年成立到深耕功能粉体赛道十四年成功上市，上市后在公司治理、品牌影响力、业务拓展等方面带来了哪些实质性变化？

答：上市之后，公司迎来实质性提升，主要体现在三个方面：（1）在公司

治理上，公司经过 IPO 辅导，内控制度更加健全，决策更加规范、高效，企业合规经营能力显著提升，为今后的持续发展奠定了坚实的基础。

（2）在品牌影响力上，上市叠加国家级专精特新小巨人、广东省制造业单项冠军资质，大幅提升了公司在行业内的公信力与品牌知名度，在对接高端客户、校企合作和人才引进，形成了更强的品牌背书。

（3）在业务拓展上，资本市场打通了长期融资渠道，此次上市也为产能扩建、前沿研发、市场拓展提供充足资金支持。

问题 2：公司是国家级专精特新“小巨人”，也是广东省制造业单项冠军。金戈新材能够在功能性粉体材料领域持续保持领先的核心护城河是什么？和同行业企业相比最大的差异化优势体现在哪里？

答：公司能够长期保持领先，核心护城河在于全链条自主技术、高端客户认证壁垒、一体化交付能力，叠加持续面向新兴赛道的前置研发布局。

一是公司掌握粉体粉碎、形貌调控、表面改性、复配等全套自主工艺，建有省级导热高分子工程技术中心与省企业技术中心，形成完整专利矩阵，可以根据下游配方需求定制粉体，实现高分散、高填充效率的稳定输出。

二是公司已经通过 IATF16949 汽车体系等严苛认证，进入汉高等国际材料巨头以及国内多家上市企业供应链，高端材料客户认证周期长、切换成本高，形成较强的客户粘性。

三是稳定的制造交付与品控能力，经过十余年工艺沉淀，公司实现高端粉体稳定量产，产品批次一致性、良品率保持较高水平。公司连续三年核心产品产销率超 95%，高负荷产销数据充分验证了公司品质稳定性与市场认可度。

相较于同行，最大差异化在于公司不是单一品类材料供应商，同步布局导热、阻燃、吸波三大粉体赛道，能够面向新能源汽车、光模块散热、光伏储能、5G 通信等新兴方向同步提供解决方案。同时，公司叠加稳定的规模化制造、品控体系以及资本市场赋能，持续推进氮化铝、碳材料等高附加值产品落地，不断巩固细分赛道优势。公司竞争优势受行业技术迭代、下游需求、同业竞争等因素影响，存在无法持续保持领先的风险，提请投资者注意。

问题 3：公司 2026 年三季报已正式披露，前三季度营收、净利润实现稳健双增长，且利润增速显著高于营收增速，请介绍本轮盈利提质的核心原因，体

现了公司怎样的经营质量变化？

答：2026 年前三季度公司经营持续稳定，报告期内实现营业收入 4.40 亿元，同比增长 13.31%；归母净利润 5242.74 万元，同比增长 25.37%。报告期内盈利主要来自：第一，优化产品结构。报告期内高附加值的高端导热粉体、吸波粉体订单增加，新能源、消费电子、5G 通信等下游客户占比持续提升，有效拉升整体盈利水平。第二，公司加大生产投入，规范生产管理，排产调度、工艺优化持续精细化，进一步摊薄单位制造费用与直接人工，生产运营效率稳步提升，盈利能力持续改善。第三，供应链与原材料成本有效管控。公司持续拓展多元化供应商体系，建立备选供应商储备，分散单一原材料采购风险，保障原材料稳定供应；与核心上下游客户保持常态化沟通，结合市场行情，按照市场化机制协商价格调整，兼顾上下游伙伴合理利益，维护长期稳定合作关系；合理规划原材料采购备货节奏，结合订单预判适时调整采购计划，平滑原材料阶段性涨价带来的冲击。

整体来看，利润增速优于营收，是公司产品升级、管理升级带来的常态化经营改善，盈利韧性和可持续性显著增强。盈利改善受当期产品结构、成本环境等因素影响，未来盈利存在不确定性，请投资者注意风险。

问题 4：上市后公司资产结构大幅优化，三季报显示公司资产负债率仅 14.06%、净资产大幅增长，如何看待当前财务结构对公司中长期发展的支撑？

答：公司一直秉持稳健经营的经营理念，成功登陆北交所后，公司财务结构进一步优化，截至 2026 年三季度末，公司净资产为 6.76 亿元，较年初增长 53.31%，为公司未来稳健发展提供扎实的财务基础。健康的财务结构，对公司发展形成三重支撑：第一，为产能扩张提供安全资金保障，公司可依托健康的财务状况稳健推进智能制造基地建设；第二，为研发创新、高端人才储备、产学研合作提供持续资金投入空间，持续强化技术壁垒；第三，提升公司抗风险能力，能够从容应对原材料波动、行业周期波动，同时为公司未来围绕主业的产业链协同等布局预留财务空间。公司当前财务结构受后续产能扩建投入、研发投入强度、投融资安排、行业周期及原材料价格波动等多重因素影响，未来资产负债水平及财务结构可能发生动态变化，敬请投资者理性判断，注意投资风险。

问题 5：公司核心产品覆盖导热剂、阻燃剂、吸波剂三大系列，下游应用横跨新能源汽车、5G 通信、光伏储能、消费电子等多个领域。能否为投资者介绍

一下这三类粉体材料的核心功能，以及它们在终端产品中具体解决了哪些痛点？

答：导热粉体是一类可以被添加在硅胶、环氧树脂等高分子材料中用来提高材料导热系数的填料。手机、服务器、汽车电池、5G 基站，体积越做越小、功率越做越大、功能越来越多，里面的芯片、功率器件工作时会持续发热,如果热量不及时散出去，就会导致设备卡顿、降频、寿命缩短，严重时引发安全事故。采用由导热粉体制成的导热硅胶、垫片、导热硅脂等贴合在芯片上，能够快速把热量传导出去，让设备持续稳定运行。

阻燃粉体是一类能阻止高分子材料燃烧或抑制火焰继续蔓延的添加剂。新能源汽车线缆、电池结构件、光伏组件、轨道交通材料本身属于易燃高分子材料，遇火易燃烧、蔓延且产生有毒烟气。公司的无卤阻燃粉体可以降低高分子材料烟密度，高温下形成致密防护层，阻止火势扩散，给人更多逃生时间，解决高端场景“易燃、火灾扩散、安全等级不足”的核心痛点。

吸波粉体是一类能将电磁波转换为其他形式的能量而消耗掉的一种添加剂。5G 基站、智能电控、机器人、算力设备工作时会产生大量电磁波，相互干扰会造成信号紊乱、设备失灵。公司的吸波粉体可以将多余电磁波吸收、耗散，实现电磁兼容与信号优化，解决精密电子设备“电磁干扰、信号不稳定、辐射超标”的行业痛点。公司在导热粉体的基础上，还开发了导热吸波双功能粉体，把“散热”和“吸波”合二为一（覆盖 2－26.5GHz 频段、导热性能 1－15W/(m•K) 梯度），实现散热与吸波功能一体化集成，可同时满足终端设备热管理与电磁兼容的双重核心需求。

问题 6：导热粉体是公司第一大核心业务，请问公司导热产品在粉体形貌控制、表面改性技术、填充效率等关键指标上，相比国内竞品有哪些技术优势？

答：技术优势主要体现在三个方面，第一，粉体形貌可控。公司在粉体形貌控制上形成“球化+整形”双路径能力：一方面采用熔融技术，结合自主设计的矿化剂/助熔剂体系，制备高纯、致密、光滑的类球形粉体，可在相近性能下部分替代成本更高的进口球形粉体；另一方面针对不规则粉体开发规整整形工艺，自主设计核心研磨设备并优选研磨助剂，在去除不规则边角的同时避免过度破碎，保留粉体完整度与规整度。公司具备多材料品类的形貌精准调控能力，产品

球形度、致密度、流动性与填充性能整体更优。

第二，表面改性技术。无机粉体与高分子材料相容性差，很难实现高填充，且不同高分子基材对粉体适配性要求完全不同。行业普遍采用单一偶联剂处理方式，配方通用性强但针对性不足，公司拥有多体系自主改性配方，可根据有机硅、环氧、聚氨酯等不同基材选择不同的处理剂，有效弥合无机粉体与高分子的极性差异，提升相容性。

第三，填充效率需要多项技术协同。表面改性提升粉体与基材相容性；复合填料复配通过不同种类、形貌、粒径的搭配实现紧密堆积，形成致密的导热网络通路。二者协同，实现不同粒径粉体科学搭配，在高填充工况下依然保持良好加工性，最大程度降低高填充对材料性能的负面影响，填充效率高。目前公司可将粉体最大填充量提升至 97%以上，并最大限度降低高填充对材料机械性能的负面影响。上述技术优势基于公司当前技术储备与量产工艺水平形成，行业技术迭代、同业竞争加剧、下游应用需求变化等因素均可能对公司技术领先地位造成影响，敬请投资者理性判断，注意投资风险。

技术优势受技术迭代、客户验证、市场竞争等因素影响，存在不确定性，请投资者注意风险。

问题 7：能否介绍一下导热+吸波复合功能粉体的技术壁垒主要在哪里？目前主要应用在哪些下游场景，未来增长空间如何？

答：导热+吸波复合功能粉体的技术难度高于单一功能粉体，核心壁垒集中在三点。一是材料相容性壁垒。导热粉体与吸波粉体物化属性不同，颗粒硬度、表面活性、在树脂中的分散行为差异极大，简单混合极易出现团聚、分层、性能此消彼长的问题。金戈通过专属改性工艺，解决了两类粉体兼容适配难题，实现均匀分散、性能协同，是行业少数实现导热吸波复合粉体稳定量产的企业。二是性能动态平衡壁垒。不同终端产品对导热系数、吸波频段、厚度、轻量化要求差异极大，需要反复调试配方、粒径、结构，在高导热与宽频吸波之间找到最优平衡，对定制化研发能力要求极高。三是量产稳定性壁垒。复合粉体生产链路长、参数复杂，小试容易、量产极难。公司凭借多年工艺积累，实现批量生产的性能一致性，解决了量产瓶颈。

目前产品主要应用基站储能功放模块、新能源汽车智能电控、精密电子电磁

兼容与热防护一体化需求等场景。这类场景同时存在散热降温、电磁屏蔽双重刚需，传统“导热片+吸波片”双层方案体积大、成本高，金戈的复合粉体可实现一体化集成，助力设备轻量化、薄型化、高效化升级，替代优势显著。

吸波粉体材料未来具有一定的增长空间，随着新能源汽车智能化带动电控、雷达电磁兼容与热管理升级，5G 向更高频段演进推动通信器件 EMC 升级，叠加 AI 算力基础设施、低空经济等新兴场景的快速崛起，让“散热+电磁兼容”正从可选配置向行业标配需求转变。下游行业需求节奏、同行技术跟进、方案路线迭代均可能影响产品放量节奏，敬请投资者理性判断，注意投资风险。

问题 8：2025 年公司产能利用率达到 94.96%，核心产品产销率连续三年保持 95%以上，产线长期处于高负荷状态。本次上市募投的“年产 3 万吨功能性材料技术改造项目”目前建设进度如何？预计何时能够逐步释放产能，缓解当前的供需压力？

答：公司当前产能利用率、产销率持续处于高位，现有产线长期满负荷运行，产能瓶颈已经成为制约公司业务快速发展的主要因素。本次募投的 3 万吨功能性材料技改项目，是公司破解产能瓶颈、承接未来增量需求的核心项目。

目前项目整体建设进度稳步推进。关键生产设备陆续安装调试并投入使用，环保、安全配套设施也同步落地。

该项目 2025 年已经投产一万吨，2026 年将继续投产一万吨，剩余一万吨预计 2027 年度完成设备联动调试、进入试生产阶段。项目投产后将重点新增高端导热、复合功能粉体产能，精准匹配下游高景气赛道增量需求，有效缓解当前供需紧张局面，为公司中长期增长筑牢产能基础。募投项目投产进度、产能消化受设备、验收、下游需求等因素影响，存在不确定性，请投资者注意风险。

问题 9：公司下游覆盖新能源汽车、光伏储能、5G 通信、消费电子等多个高景气赛道，请问目前这几大领域的收入占比分别是多少？结合行业发展趋势，您认为未来 2-3 年哪个赛道的需求弹性最大？

答：目前公司下游四大核心赛道具体收入占比为：新能源汽车领域占比约 30%；消费电子领域占比约 30%；5G 通信领域占比约 20%；光伏储能及家居建材等其他工业配套合计约 20%。赛道布局均衡，公司能够有效规避单一行业周期波动风险。

结合行业迭代趋势与公司产品适配性，未来 2-3 年 AI 算力配套高端功能粉体赛道需求弹性较大。一方面，AI 服务器、高端算力功耗持续攀升，设备散热压力大幅提升，单台算力设备的高端导热粉体用量、价值量较传统设备数倍提升；另一方面，高频高速算力设备带来的电磁干扰问题愈发突出，带动高附加值吸波粉体、复合功能粉体需求增加。

同时，新能源汽车赛道将持续作为公司稳健基本盘，随着汽车电动化、智能化、轻量化持续升级，单车功能粉体配套用量稳步提升，叠加公司客户份额持续提升，有望贡献一定的增长。对赛道需求弹性的判断基于当前行业趋势，下游需求节奏、技术路线变化、行业竞争加剧等因素均可能影响需求释放节奏，不构成业绩预测，敬请投资者理性判断，注意投资风险。

问题 10：近期公司获批设立国家级博士后科研工作站，同时也和西北工业大学等高校开展产学研合作。这一平台将对公司的技术攻关和人才储备带来哪些助力？

答：国家级博士后科研工作站获批与西北工业大学等高校的深度产学研合作，对公司技术创新与人才体系建设有重大意义。

在技术攻关层面，博士后工作站作为国家级高端科研载体，能够集聚行业顶尖博士科研力量，聚焦高端粉体技术、复合功能新材料、前沿应用技术开展专项攻关，破解行业技术难题，加速新产品、新工艺落地，缩短技术迭代周期，持续巩固公司技术领先优势。

在人才储备层面，校企合作+博士后工作站形成了“高校基础研究、企业产业化落地、高端人才驻场研发”的良性闭环，既能够持续引进顶尖科研人才、行业技术专家，也能定向培养适配产业需求的复合型技术人才，完善公司人才梯队，破解高端材料行业高端人才稀缺的行业痛点。

公司将持续引进高层次科研人才、行业资深技术与管理人才，同时完善绩效激励体系，留住核心人才、激活团队活力。

广东金戈新材料股份有限公司

董事会

2026 年 11 月 12 日