

证券代码：301323

证券简称：新莱福

广州新莱福新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

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	富国基金：孙彬、平安基金：黄维、浙商证券：宋伟、国泰海通证券：兰洋、国海证券：董伯骏 于畅
时间	4 月 24 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长：汪小明 董事会秘书：许永刚 副总经理：郭春生 证券事务代表：刘春蕾
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司董秘许永刚就公司 2024 年工作进行简单介绍： 2024 年，公司在复杂多变的经济环境中保持了韧性增长，实现了营业收入 8.86 元，同比增长 14.94%，净利润 1.45 亿元，同比增长 5.17%。公司深化“创新驱动高质量发展”战略，聚焦功能材料核心领域，加速技术攻关与工艺升级，主营业务稳健发展。 吸附功能材料业务：出货量 2,447 万平方米，同比增长 8.60%；销售收入 6 亿元，同比增长 7.05%。该业务通过精细化管理降低成本，加大研发投入，推出新产品，拓展应用领域，同时发挥国际化布局优势，巩固行业领先地位。 电子陶瓷元件业务：销售收入 1.53 亿元，同比增长 19.01%。环形压敏电阻、片式压敏电阻及 NTC 热敏电阻产品三大产品均实现销售收入增长，特别是环形压敏电阻出货量 14.51 亿只，实现销售收入 9,200 多万元，出货量和销售收入分别同比增长 13.58%

和 24.28%，在银价大幅上涨的挑战下，毛利率提升 9 个多百分点。

辐射防护材料业务：出货量 34 万平方米，销售收入 7,200 多万元，出货量和销售收入分别同比增长 151.71%和 112.35%。公司产品覆盖医用、核应急、安检、食品检测等领域，通过材料创新与工艺升级，完成透明防辐射材料中试，提升产能，产品具备环保与高性能优势，未来将深耕海外市场，布局新兴区域，拓展国内市场。

其他功能材料业务：MIM 产品出货量 62 多吨，销售收入 2,700 多万元，同比增长 25.61%。公司聚焦 MIM 工艺与高比重合金产品联合创新，尽管面临生产工艺切换频繁、成品率低、设备调试周期长等挑战，但看好技术前景，计划通过技术突破和市场分层策略实现增长。钕铁氮产品开发取得进展，2025 年将推进高性能钕铁氮磁粉批量化生产及应用推广。

研发创新投入：研发费用 8,500 多万元，同比增长 69.38%。公司引进高端人才，升级研发设备，优化管理体系，推动多个项目取得突破，如红外吸收材料、透明防辐射材料、金属电子粉体与电子浆料、特种超细金属粉体、高性能钕铁氮永磁粉体、无机高填充印刷膜材等项目，为公司开辟更广阔的市场空间奠定基础。

新莱福磁材二期工程：总建筑面积 11 万多平方米，已完成主体工程建设并于今年 3 月通过竣工验收，部分车间将于 2025 年 4 月试产。该工程将用于复合功能材料等募投项目及研发中心新项目中试转产，将为公司高质量发展奠定硬实力基础。

二、与投资者沟通和交流的主要问题如下：

1. 公司 2025 年 1 季度利润下滑原因？

答：一季度利润下滑主要受以下两点影响：

一是原材料价格大幅上涨、碧克工厂搬迁、MIM 项目量产爬坡投入大等原因，造成毛利率下滑 3 个点左右。

(1) 原材料价格上涨幅度较大：原材料磁粉价格同比上涨 15% 多，银粉价格更是同比飙升 30%，钨和稀土价格也大幅上涨。一方面材料涨价消化到市场需要点时间，另一方面公司出于战略考虑，公司产品调价幅度暂时较小。

(2) 碧克工厂从惠州到广州的搬迁工作于 1-3 月实施，对产能造成了较大影响。尽管搬迁已于 3 月底完成并全面投产，但搬迁期间的产能损失对一季度业绩产生了负面影响，产品的单位成本上升，毛利率大幅下降。

(3) MIM 项目成本压力：MIM 项目处于市场开拓与量产爬坡的关键阶段，短期内仍有较大成本压力。相比去年一季度刚开始建设量产线，今年一季度的投入更大，成本增加较多。

二是研发、股份支付等费用较去年一季度有比较大的增加，同时，碧克的搬迁费用支出也较大，进一步增加了费用负担。此类费用同比去年一季度增加超过 500 万元。

尽管一季度利润出现下滑，但公司对未来发展仍充满信心，原因如下：

(1) 成本压力逐步缓解：随着原材料价格的稳定及公司产品调价策略的逐步实施，成本压力有望得到逐步缓解。

(2) 产能恢复与提升：碧克工厂搬迁工作已完成并全面投产，产能将逐渐恢复并得到较大提升，预计毛利率水平大幅回升。

(3) MIM 项目市场前景广阔：MIM 项目虽然短期内面临成本压力，但其高精度、复杂结构的特点契合智能穿戴、机器人、高端制造等领域高速增长的需求。随着技术迭代与规模效应释放，MIM 项目有望逐步扭亏，成为公司新的增长极。

(4) 持续创新与研发投入：公司持续加大研发创新投入，构建多元化创新矩阵，多个项目取得突破性进展。这将为公司开辟更广阔的市场空间，提升产品竞争力和市场份额。

(5) 新项目建设顺利推进：新莱福磁材二期工程建设项目顺利推进，部分车间将于 2025 年 4 月开始试产。该项目的建成投产将为公司高质量发展奠定硬实力基础。

2. 公司的高能射线无铅防护材料有何突破？

答：2024 年，产品技术突破聚焦两大方向：材料创新与工艺升级。研发端，完成透明防辐射材料中试，突破可见光透射与 X 射线屏蔽双重性能，填补国内空白，该项目已开始在新基地建设量产线，预计很快有业绩产生；同步推进 X 射线设备屏蔽部件、

电离辐射防护板材、医用射线防护手套、核射线防护手套等项目的小试验证，现已有客户试单。生产端，通过相关工艺革新和改进，良率提升至较高水平，防护服材料、安检帘、防护毯和透明材料（亚克力）四大类产品产量提升明显，整体产能提升至超过30万平方米，支撑业绩放量，随着新基地的投入使用，产能将进一步得到大幅提升。

市场上的无铅防护材料多以铋、钨等贵金属为原材料，制造成本高出铅基产品50%-200%，影响市场推广。无铅化是辐射防护行业不可逆转的趋势，但其普及依赖成本降低，公司的柔性无铅防护材料在价格上已与市场上传统含铅产品基本相当，具备了较强的竞争优势，连续2年实现了翻倍增长。公司将充分利用现有海外销售资源，深耕欧洲和北美等优势区域市场，实现辐射防护产品销售的快速增长。同时加快布局东南亚、中东等快速增长的新兴区域。在国内市场，重点攻坚医疗、安检、核电等领域，通过产品定制，帮助标杆客户实现产品的无铅化和轻量化。产品围绕“环保+高性能”双主线，不断扩宽产品线，开发防辐射手套、无铅硬质防护板材、X射线设备屏蔽部件等系列化产品。

3. 请公司介绍并购重组标的情况和进展？

答：金南公司自2009年成立以来一直致力于永磁材料、软磁材料及器件、PM粉末冶金器件的研发、生产和销售，现已成长为国际先进的电机用粘结磁体及元器件专业厂商。主要产品有：马达磁条、注塑磁体、柔性钕铁硼磁体、吸波材料、软磁合金粉芯、含油轴承等，上述相关情况可以在金南公司官网上查阅，具体进一步的标的公司信息请于公司复牌时发布的相关公告上查阅。

4. 公司相关超细金属粉体研制进展情况如何？

答：金属电子粉体与电子浆料方面已成功实现了从200纳米到10微米粒度区间内球形金属电子粉体的精确定制化、低成本化制备，并进一步开发了系列金属包覆粉体，相关粉体在实验室已下探至30纳米水平。超细铜粉产品已作为关键原料用于公司高性能电极浆料的研发，有效助推了公司压敏电阻器件的迭代升级。目前，项目粉体产品制备已进入连续批量测试阶段并已与各行业

	多家知名厂商建立协作关系，包括知名的新能源材料厂家、知名的电子陶瓷材料厂家，反馈积极。 用于粉末冶金的特种超细金属粉体项目经过近一年的建设、改进与提升，项目现已建成中试线，并完成了连续 10 吨级总量近 40 吨的批量测试，各项指标均已达到预期，项目所制备粉体已在公司相关制品上开始应用，制备出的制品全面达到了公司要求的各项技术设计指标，大幅度超过了客户的要求指标，产品现已进入客户验证阶段。 注：接待过程中，公司与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照《信息披露事务管理制度》等规定执行，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 24 日