

九江德福科技股份有限公司

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 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☒ 其他（ <u>电话会议</u> ） ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动
参与单位名称及人员姓名	具体名单见附件
时间	2026年10月30日 10:30
地点	进门财经（ https://www.comein.cn/home/index ）
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 罗佳博士 董事会秘书、财务总监 范帆先生 IR 陆淼女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司管理层介绍三季度经营情况</p> <p>公司前三季度实现营业收入145.83亿元，同比增长71.56%；归母净利润4.67亿元，同比增长601.75%。其中三季度单季实现营业收入53.87亿元，同比增长68.29%；归母净利润2.04亿元，同比增长631.02%，环比增长75.4%。第三季度是公司电子电路铜箔业务的重要拐点，出货结构由普通产品为主升级为以HVLP、RTF等高端产品为主，HVLP高端产品迅速放量，HVLP出货量超过1500吨，其中HVLP4出货量290吨左右。</p> <p>二、交流环节</p> <p>1、请介绍一下公司三季度整体经营情况与业绩表现。</p> <p>答：公司三季度营业收入、归母净利润及扣非净利润均实现环比大幅增长，其中扣非净利润增长尤为显著；在财务费用较重、研发投入较大的情况下，公司扣非净利润处于行业第一梯队。公司资产负债率及经营活动现金流的变化主要由票据结算方式所致，若将票据还原为现金口径，公司现金流及资产负债情况均保持健康。</p> <p>2、公司存货增长的主要原因及后续趋势如何？</p> <p>答：公司存货增长主要源于出货量的增长。出货量的提升带动生产过程中的液体铜在制品规模相应增加，整体存货结构健康。存货周转主要由原材料投入周期决定，在周转周期稳定的情况下，出货量的增长会自然带动在制品规模增加。</p> <p>3、公司电子电路铜箔的出货结构发生了怎样的变化？</p> <p>答：第三季度电子电路铜箔出货结构由普通产品为主转向以HVLP、RTF等高端产品为主，高端产品出货占比显著提升，普通产品占比持续压缩。公司在向高端产品切换的过程中，HTE产品的产量已基本压缩到位，剩余的HTE产品订单主要来自头部消费电子客户，已不具备进一步削减的空间，公司增量均来自高端产品，不会挤压现有客户需求。公司目前保留的均为高端HTE产品，其加工费水平显著高于普</p>

	<p>通多层板HTE产品。</p> <p>4、公司HVLP系列产品的良率情况如何？ 答：公司HVLP各系列产品良率均已稳定在行业领先水平并持续提升，其中HVLP4产品良率已接近行业较高水平。公司良率提升是生产工艺、技术工程能力及团队努力等综合因素共同作用的结果，公司将持续深耕工艺改良，不断提升生产良率与整体运营效率。</p> <p>5、公司HVLP产品的出货节奏、厚度结构与爬坡规划如何？ 答：HVLP产品需求非常旺盛，供给存在明显缺口，公司出货量逐月快速增长。明年二季度进入新产能爬坡阶段，出货节奏主要跟随产能爬坡。产品厚度结构方面，目前以35 μm为主，未来随着终端客户设计结构变化，18 μm占比将有所提升，18 μm产品的价格与盈利能力也相对更高。</p> <p>6、公司HVLP产品及电子电路铜箔业务的盈利水平如何？ 答：公司电子电路铜箔业务收入占比持续提升，HVLP3-4产品单位盈利水平可观。具体盈利结构涉及商业秘密不便披露，随着高端产品持续放量与规模效应显现，公司整体盈利能力仍有进一步优化空间。</p> <p>7、公司电子铜箔的加工费走势及涨价预期如何？ 答：公司电子电路铜箔各品种加工费自年初以来陆续上涨，其中HVLP高端产品涨幅更为明显，普通产品涨幅相对温和。未来公司会根据供需关系和客户保持良好沟通，制定价格策略。公司更关注与客户的长期战略合作。</p> <p>8、公司锂电铜箔的加工费情况及下游需求如何？ 答：锂电铜箔维持满产满销、稳中向好，加工费自年初以来已有所上涨。</p> <p>9、公司HVLP高端产品的客户结构及合作策略如何？ 答：公司高端产品客户以行业头部CCL厂商和PCB厂商为主，并持续推进客户多元化。</p> <p>10、公司载体铜箔业务的整体进展及规划如何？ 答：载体铜箔是公司重点布局的高端新材料业务，主要面向光模块与IC载板两大方向。光模块方向最为主流且需求明确，是市场最先放量的方向，公司量产项目集中于光模块领域，目前正与主要客户开展小批量测试，预计明年一季度开始批量供货；载板方向验证周期相对较长，预计明年年中完成测试。</p> <p>11、公司自研表面处理设备的性能表现如何？ 答：公司自研表面处理设备已投入产线运行，生产的HVLP产品良率与进口设备无明显差异，且工艺与公司自有体系更加匹配、爬坡更快。</p> <p>12、公司后续扩产及产能投放的整体规划如何？ 答：公司新建高端电子电路铜箔产能项目正有序推进，新增产能主要以HVLP、RTF等高端产品为主，产能消化不存在问题。公司将分批投产并逐步爬坡，自研表面处理设备将与进口设备共同投入使用。新增产线可灵活切换生产不同产品，公司将优先安排高价值的高端产品，以满足下游旺盛需求。</p> <p>13、公司HVLP5产品的进展如何？ 答：公司下一代HVLP产品已有客户开始送样，并正与头部AI算力客户开展技术交流，后续将持续推进。</p> <p>14、公司研发费用及财务费用的后续走势如何？ 答：公司研发费用保持在收入的一定比例之上，因HVLP5产品及载体铜箔等项目持续投入，会继续投入研发。管理费用增长主要来自股份支付，整体费用率已基本趋于稳定。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2026年10月30日
----	-------------

参会名单（排名不分先后）：

1	嘉实基金管理有限公司
2	中国银河证券股份有限公司
3	美国银行
4	华源证券股份有限公司
5	兴证投资管理有限公司
6	华西证券股份有限公司
7	国金证券股份有限公司
8	摩根大通
9	东吴证券股份有限公司
10	国盛证券有限责任公司
11	摩根士丹利亚洲投资有限公司
12	富瑞金融集团香港有限公司
13	华创证券有限责任公司
14	工银瑞信基金管理有限公司
15	广东正圆私募基金管理有限公司
16	中国人寿养老保险股份有限公司
17	金元证券股份有限公司
18	财通基金管理有限公司
19	太平养老保险股份有限公司
20	国海证券股份有限公司
21	山西证券股份有限公司
22	摩根基金管理(中国)有限公司
23	上海润义投资管理有限公司
24	华泰证券股份有限公司
25	中邮证券有限责任公司
26	兴业证券股份有限公司
27	瑞银证券有限责任公司
28	East Top Cap
29	中信保诚基金管理有限公司
30	工银安盛资产管理有限公司
31	光大证券股份有限公司
32	中国国际金融股份有限公司
33	野村东方国际证券有限公司
34	国信证券股份有限公司
35	淡水泉(北京)投资管理有限公司
36	深圳前海瑞园资产管理有限公司
37	东方财富证券股份有限公司
38	中信证券股份有限公司
39	山证(上海)资产管理有限公司
40	上海时弈私募
41	太和致远私募基金管理有限公司
42	富国基金管理有限公司
43	中海晟融(北京)资本管理集团有限公司
44	霸菱资产管理(亚洲)有限公司
45	鸿运私募基金管理(海南)有限公司

46	广东臻远私募基金管理有限公司
47	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
48	国泰证券投资信托股份有限公司
49	杭州玖龙资产管理有限公司
50	上海顺领资产管理中心(有限合伙)
51	财达证券股份有限公司
52	上海亘曦私募基金管理有限公司
53	淇琳投资
54	野村国际(香港)有限公司
55	联创云景资产管理有限公司
56	国投瑞银基金管理有限公司
57	华福证券股份有限公司
58	Balyasny Asset Management (Hong Kong) Limited
59	天风证券股份有限公司
60	重庆两江创投基金管理有限公司
61	上海宁涌富私募基金管理合伙企业(有限合伙)
62	杭州致道投资有限公司
63	上海筌笠资产管理有限公司
64	上海卓银私募基金管理合伙企业(有限合伙)
65	昆仑健康保险股份有限公司
66	德邦基金管理有限公司
67	合众资产管理股份有限公司
68	上海聚鸣投资管理有限公司
69	云南约牛软件技术有限公司
70	上海证券报社有限公司
71	东北证券股份有限公司
72	财通证券资产管理有限公司
73	太平洋证券股份有限公司
74	泰康资产管理有限责任公司
75	北京泓澄投资管理有限公司
76	嘉兴铭朗投资管理合伙企业(有限合伙)
77	Point72 Hong Kong Limited
78	国华兴益保险资产管理有限公司
79	上海证券通投资资讯科技有限公司
80	长江证券股份有限公司
81	安联投资有限公司
82	西南证券股份有限公司
83	康橙投资管理股份有限公司
84	中信建投证券股份有限公司
85	上海尚颀投资管理合伙企业(有限合伙)
86	青岛金光紫金创业投资管理有限公司
87	西部证券股份有限公司
88	浙江浙商证券资产管理有限公司
89	中海基金管理有限公司
90	上海禧弘私募基金管理有限公司
91	上海健顺投资管理有限公司
92	张家港高竹私募基金管理有限公司

93	湖南长心私募基金管理有限公司
94	天风(上海)证券资产管理有限公司
95	华宝信托有限责任公司
96	信达澳亚基金管理有限公司
97	湖北锋泽基金
98	中泰证券股份有限公司
99	上海弘尚资产管理有限公司
100	广州金鹰资产管理有限公司
101	西部利得基金管理有限公司
102	深圳市智联时空科技有限公司
103	上海度势投资有限公司
104	长江养老保险股份有限公司
105	招银理财有限责任公司
106	兴证全球基金管理有限公司
107	上海潼骁投资发展中心(有限合伙)
108	汇华理财有限公司
109	雾淞资本有限公司
110	北京诚盛投资管理有限公司
111	上海禾升投资管理有限公司
112	民生加银基金管理有限公司
113	兴银理财有限责任公司
114	博时基金管理有限公司
115	江西彼得明奇私募基金管理有限公司
116	宝盈基金管理有限公司
117	金鹰基金管理有限公司
118	武汉美阳投资管理有限公司
119	光大保德信基金管理有限公司
120	寰宸私募基金管理(珠海)合伙企业(有限合伙)
121	鑫元基金管理有限公司
122	长盛基金管理有限公司
123	碧云银霞投资管理咨询(上海)有限公司
124	华安基金管理有限公司
125	中航基金管理有限公司
126	上海摩旗投资管理有限公司
127	上海禾其投资咨询有限公司
128	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
129	上海潘璐姿贸易有限公司
130	中银国际证券股份有限公司
131	南华基金管理有限公司
132	上海证券有限责任公司
133	麦高证券有限责任公司
134	招商证券股份有限公司
135	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
136	银河基金管理有限公司
137	建信养老金管理有限责任公司
138	IM Asia
139	宁波数法私募基金管理有限公司

140	浙商证券股份有限公司
141	上海水璞私募基金管理中心(有限合伙)
142	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
143	深圳市鑫融长弘投资管理有限公司
144	北京禹田资本管理有限公司