

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：2024-001

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称 及人员姓名	共 160 家机构，参会机构名单详见附表。	
时间	2024 年 4 月 24 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	<p>公司于近期发布《2023 年年度报告》和《2024 年第一季度报告》，并围绕公司 2023 年和 2024 年第一季度业绩情况，通过电话会议的形式和参会机构投资者进行了互动交流。本次主要沟通内容如下：</p> <p>一、经营情况简介及未来展望</p> <p>2023 年是公司第四个五年发展规划的开局之年，在世界经济复苏乏力，地缘政治冲突加剧，国内经济多重困难挑战交织叠加的背景下，管理团队始终秉承“让电更纯·静”的创业初心，坚持以技术开发和产品创新为核心驱动，持续着力打造金属软磁粉</p>	

芯、芯片电感、金属软磁粉末三条增长曲线，经营工作稳步推进。

2023年，公司实现营业收入11.59亿元，同比增长8.71%，实现归属于上市公司股东的净利润2.56亿元，同比增长32.48%。

2024年第一季度，公司实现营业收入为3.35亿元，同比增长15.28%，实现归属于上市公司股东的净利润7152万元，同比增长8.98%。

从经营业绩看，公司整体经营稳健，且蕴含了诸多亮点，为达成四五规划的整体增长目标提供了新动能。具体如下：

1、金属软磁粉芯：2023年及2024年第一季度，金属软磁粉芯业务经营情况整体保持稳健。其中，新能源汽车及充电桩领域，通讯及服务器电源领域等各有亮点，光伏发电领域由于下游光伏逆变器厂商去库存导致增长有所放缓，目前已经有所改善，并且随着全球光伏装机规模持续增长以及各地原有光伏逆变器设备的老化，全球存量装机逆变器替换需求有望迈入高速增长阶段。

2、磁性电感元件：2023年及2024年第一季度，磁性电感元件（以芯片电感为主）实现高速增长。随着人工智能、AI服务器、新能源汽车等领域的迅猛发展，芯片电感产品取得了多家全球知名半导体厂商的高度认可，并于2023年第三季度开始大规模交付，产销量呈高速增长的态势，截至去年末已顺利实现了500万片/月的产能目标。今年第一季度来看，公司的磁性电感元件在延续2023年下半年快速发展势头的基础上，销售增幅进一步扩大，收入环比2023年第四季度实现高速增长，占公司营业收入的比重大幅提升，公司业务结构优化成果显著，未来可期。

3、金属软磁粉：公司持续加大自动化的改造力度，同时提升管理能力，加大成本和费用管控力度，盈利能力得到显著提升。同时为了进一步满足市场的需求，公司在2023年内开始筹建年产能达6,000吨/年的粉体工厂，将根据市场需求分批投入，预计2024年下半年可释放部分产能，2025年建设完成，将有效解决目前外销粉末产能不足的问题，有望为公司提供新的增长动

能。

2024 年将是机会与挑战并存的一年，公司管理层将在董事会的战略规划指引下，坚持守住风险底线、稳存量和拓增量的经营思路，始终保持清醒与战斗的姿态，定将化危为机，稳步实现“十四五规划”的长远目标。

1、打造基础研究体系，持续加大研发力度

2024 年，公司将一如既往地加大研发投入，稳扎稳打，以粉末为核心，深入了解磁粉芯以及电感等下游应用场景，以市场需求为导向，持续为客户优化和提供新产品，具体包括铁硅 5 代磁粉芯、TLVR 电感器、集成式电感、高饱和铁硅铬粉末、非晶纳米晶粉末、低损耗粉末等。在生产技术和工艺方面，大力推动新工艺技术的研发，组建自动化设备开发团队，搭建全自动化生产线。

2、强终端，调结构，加速新品渗透

2024 年，公司将延续“强终端，调结构”的营销策略，集中公司研发、市场和销售等力量，增强与终端用户的连接，紧抓终端用户的需求，持续进行终端用户价值深挖，不断提升客户用户满意度。同时，加大磁粉芯（NPC、NPV、NPN-LH、GPV、GPC 系列）、芯片电感及金属软磁粉末等新产品的推广力度，重点拓展高附加值产品的市场份额，不断提高盈利能力。

3、释放产能，敏捷低成本交付

2024 年，随着河源生产基地各方面配套设施建设完成，自动化和管理能力的提升，公司金属软磁粉芯的产能将得到释放，制造和管理成本显著降低，将为客户提供更加敏捷和高品质的交付。同时，公司将继续加速建设 6,000 吨/年的惠东粉体工厂，预计 2024 年下半年可陆续释放部分产能，2025 年可建设完成，该粉体工厂的建设将有效解决公司目前外销粉末产能不足的问题，为公司提供新的增长动能。

未来，随着公司金属软磁粉芯的稳步发展，芯片电感进入高

速发展的快车道，金属软磁粉末产能释放及市场认可度的提升，公司的三条增长曲线模型构建日趋成熟，我们有信心和能力实现更大的增长目标。

二、问答环节

1、公司对去年和今年的金属软磁粉芯市场如何判断?包含各个终端领域怎么看?

答：公司金属软磁粉芯主要应用于光伏储能、新能源汽车及充电桩、UPS 电源、变频空调、电器电源和通讯等终端领域。其中光伏领域在去年面临的一些市场变化，该部分业务从 Q3 开始受到了去库存的影响，Q4 环比有所改善，到今年 Q1 或者说近期的时间节点，还有进一步的改善。今年市场总体表现正常，逐步修复中。其他的新能源汽车及充电桩、UPS 等领域预计今年会持续关注终端市场的发展和增长，重点拓展高附加值产品的市场份额，不断提高盈利能力。

展望未来，金属软磁粉芯所处的新能源电力领域行业发展的主逻辑一直没有变化，短期来看可能会波动或者承压，但未来将保持可持续增长。

2、请重点介绍下公司芯片电感近期情况及后续规划

答：对于投资者关注比较多的芯片电感业务，公司在定期报告里也有着重汇报分析。去年至今，人工智能领域的快速发展带动了包括公司芯片电感产品及各产业链的快速发展，市场方面公司从去年 Q3 开始进入大批量交付的阶段，主要配合 AI 服务器的相关项目，去年 Q4 至今，和 MPS 配合的项目也逐步进入大批量阶段。对于今年及后续展望，首先要持续配合客户现有的案子，同时对于新案子的拓展以及新产品的推出将持续进行，将重点关注边缘测算力的场景。

产能方面，公司现阶段已顺利实现 500 万片/月的产能目

标，在今年将根据市场需求继续扩充到 1,000-1,500 万片/月。同时，为了保证高品质的交付，公司将大力推动新工艺技术的研发，组建自动化设备开发团队，搭建全自动化生产线。截至目前客户需求情况良好，产能的扩充及相关经营计划也在持续推进。

3、公司前期有介绍新产品 NPV 和 NPC 的相关情况，具体如何？以及后续新品的展望？

答：公司推出的 NPV、NPC 系列铁硅系列磁粉芯、NPN-LH 铁镍系列磁粉芯市场反馈良好，粗略估算在去年能占到 10%以上的营收占比，对公司优化产品结构和提升竞争力提供了较大的支撑。今年来看，公司会持续加大市场推广力度，同时根据市场情况及自身战略推出 GPV、GPC 系列，进一步丰富公司的产品线。公司始终秉承着以研发为核心驱动的导向，真正长期来看，不管是对客户还是产业链，只有产品的长期价值、为客户创造的价值，远高于付出的成本，才是科技创新高质量发展。

4、公司河源生产基地和产能扩充的进度如何？

答：河源生产基地项目是这两年的重点工作之一，去年河源基地有部分产出，今年计划逐步提高河源的产能，具体的产出情况会结合市场情况和具体扩产节奏确定，达到合理的利用率和效率。在河源生产基地产能爬坡的同时，我们会逐步对惠东生产基地进行调试、优化和升级。

总体来说，一方面公司会高效合理的扩充和优化现有的两块生产基地，优化自身的同时做好准备，另一方面会配合市场的情况做动态匹配，保证合理的利用率和效率。后续公司会结合市场情况以及项目规划逐步推进，更高效的把控和推进项目进度。

5、公司金属软磁粉末后续规划及展望？

答：公司对外销售的金属软磁粉末主要应用在下游贴片电感

中，终端场景以消费电子、汽车电子及服务器等场景为主。公司在金属软磁粉末的布局 and 积累已有很多年，是公司核心技术之一，公司已成功打造了以合金精炼、物理破碎（气雾化、水雾化和高能球磨）为核心的金属粉末制备技术平台，并掌握了直径 $2\mu\text{m}$ - $50\mu\text{m}$ 的金属粉末的制备工艺。目前公司对外销售的粉末以铁硅铬粉为主，2023 年总体上实现了 2700 万元左右的营收，同比增长 34.29%，经营计划稳步推进。在过去几年的积累和评估中，公司为了进一步满足市场的需求，在 2023 年内开始筹建年产能达 6,000 吨/年的粉体工厂，将根据市场需求分批投入，预计 2024 年下半年可释放部分产能，2025 年建设完成，将有效解决目前对外销售粉末产能不足的问题，我们将兼顾考量市场和客户痛点等关键因素，解决客户核心问题的同时保证自身的健康发展，该部分业务有望为公司提供新的增长动能。

6、公司经营性现金流在本报告期实现了较大的变化，整体向好，主要因素及后续展望？

答：这部分主要有两个方面的主要因素，一方面，随着芯片电感产品的快速迭代和销量增长，公司的产品体系和收入结构将得到进一步完善，可有效熨平下游部分行业周期性波动对公司整体经营业绩和发展速度的影响。同时，由于芯片电感的销售回款以现金结算为主，对公司的经营现金流起到了改善的作用。另一方面，公司磁芯所处的新能源领域的市场情况在去年发生了部分变化，例如光伏领域会受到去库存的影响，现阶段已在改善修复中，在本告报期内现金支出相对原来变少，且部分承兑汇票逐渐到期。

综上，随着公司产品结构的不断优化，公司评估经营性现金流会有持续性的改善和向好。

7、今年的股权激励费用？后续还有没有股权激励计划？

	<p>答：公司 2023 年的股权激励费用在 2200 万左右，2024 年预估在 1800 万左右。股权激励计划作为对核心员工的长期激励，未来公司会根据自身发展需要适时推出相关计划，请关注公司届时发布的公告。</p>
附件清单	参会机构名单
日期	2024 年 4 月 24 日

附件:

参会机构名单

安联保险集团	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
百川财富(北京)投资管理有限公司	上海合远私募基金管理有限公司
鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司	上海贵源投资有限公司
北京和信金创投资管理有限公司	上海恒瑞私募基金管理有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	上海厚坡私募基金管理有限公司
北京雪球私募基金管理有限公司	上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)
北京中泽控股集团有限公司	上海景领投资管理有限公司
碧云资本管理有限公司	上海犁得尔私募基金管理有限公司
博时基金管理有限公司	上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)
财通证券股份有限公司	上海茂典资产管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	上海明河投资管理有限公司
澄翔(海南)私募基金管理有限公司	上海牧鑫私募基金管理有限公司
淳厚基金管理有限公司	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
大家资产管理有限责任公司	上海秋晟资产管理有限公司
德邦证券股份有限公司	上海彤泰私募基金管理有限公司
东北证券股份有限公司	上海彤源投资发展有限公司
东方财富证券股份有限公司	上海途灵资产管理有限公司
东方证券股份有限公司	上海戊戌资产管理有限公司
东兴基金管理有限公司	上海信鱼私募基金管理有限公司
福建海西晟乾投资管理有限公司	上海胤胜资产管理有限公司
福建雪人股份有限公司	上海涌乐私募基金管理有限公司
富蘭克林華美证券投资信托股份有限公司	上海元昊投资管理有限公司
广东恒健投资控股有限公司	上海展向资产管理有限公司
广东润达私募基金管理有限公司	上海证券有限责任公司
广东正圆私募基金管理有限公司	深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司
广发证券股份有限公司	深圳前海大千华严投资有限公司
广发基金管理有限公司	深圳市国晖投资有限公司
广发证券资产管理(广东)有限公司	深圳市前海登程资产管理有限公司
广州睿融私募基金管理有限公司	深圳市前海粤鸿金融投资有限公司
国海证券股份有限公司	深圳市乾图私募证券投资基金管理有限公司
国金证券股份有限公司	深圳市勤道资本管理有限公司
国联证券股份有限公司	深圳市杉树资产管理有限公司
国泰财产保险有限责任公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
国泰君安证券股份有限公司	深圳市亿鑫投资有限公司

国投证券股份有限公司	深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司
国信证券股份有限公司	施罗德交银理财有限公司
海创(上海)私募基金管理有限公司	世嘉控股集团(杭州)有限公司
海南鸿盛私募基金管理有限公司	四川荣州聚享智研投资有限公司
海南君阳私募基金管理有限公司	苏州龙远投资管理有限公司
海南星火私募基金管理有限公司	太平资产管理有限公司
海南悦溪私募基金管理合伙企业(有限合伙)	天风证券股份有限公司
海通证券股份有限公司	天毅资本
恒越基金管理有限公司	万和证券股份有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	伟星资产管理(上海)有限公司
红塔证券股份有限公司	西部证券股份有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
湖南八零后资产管理有限公司	西南证券股份有限公司
湖南源乘私募基金管理有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	信达证券股份有限公司
华创证券有限责任公司	兴合基金管理有限公司
华福证券有限责任公司	幸福人寿保险股份有限公司
华西基金管理有限责任公司	永安财产保险股份有限公司
华西证券股份有限公司	永赢基金管理有限公司
华鑫证券有限责任公司	涌德瑞烜(上海)私募基金管理有限公司
华源证券股份有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
交银施罗德基金管理有限公司	长安国际信托股份有限公司
金股证券投资咨询广东有限公司	长安汇通(深圳)投资有限公司
晋江和铭资产管理有限公司	长城财富资产管理股份有限公司
景林资产管理香港有限公司	长城基金管理有限公司
九泰基金管理有限公司	长盛基金管理有限公司
开源证券股份有限公司	长石投资有限公司
民生证券股份有限公司	招商证券股份有限公司
摩根士丹利华鑫基金管理有限公司	昭华基金
莫尼塔(上海)信息咨询有限公司	浙江纳轩私募基金管理有限公司
南京证券股份有限公司	浙商证券股份有限公司
宁波梅山保税港区信石投资管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
平安基金管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
平安银行股份有限公司	中国民生银行股份有限公司
青岛朋元资产管理有限公司	中航证券有限公司
青岛普华投资管理中心	中华联合保险集团股份有限公司

瑞锐投资管理(上海)有限公司	中科沃土基金管理有限公司
厦门象屿创业投资管理有限公司	中盛晨嘉财富管理(深圳)有限公司
山东国惠基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
上海邦客资产管理有限公司	中新融创资本管理有限公司
上海榜样投资管理有限公司	中信保诚基金管理有限公司
上海冲积资产管理中心(有限合伙)	中信建投证券股份有限公司
上海道仁资产管理有限公司	中信证券股份有限公司
上海递归私募基金管理有限公司	中意资产管理有限责任公司
上海巨曦私募基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司