

广州三孚新材料科技股份有限公司

投资者关系活动记录表（4月28日）

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议
会议时间、参与单位名称及人员姓名	2024年4月28日 14:00-15:00 长江证券：倪蕤、杨文建；丹羿投资：葛颂；福建豪山：洪嘉蓉； 国任财产保险：蔡骏杰；进化论资产：洗颖彤；明河投资：王蒙； 谢诺辰阳：王桂兴；中加基金：李宁宁、王亚楠
地点	进门财经平台
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：刘华民
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事、董事会秘书刘华民先生首先就公司2023年度及2024年第一季度的业务及经营成果等进行了介绍。之后，刘华民先生与参会人员进行了沟通交流。交流的主要内容包括：</p> <p>提问 1、公司去年及今年各业务板块的进展情况如何？</p> <p>答：公司业务主要分为专用化学品及专用设备两大板块。（1）在专用化学品方面，公司主要竞争对手来自国外，如安美特、罗门哈斯等，而受益于PCB客户群体进口替代的需求日益增加，更换国内可替代化学品的意愿也越来越强，为国内电子化学品企业提供了良好的发展机遇。公司近年通过内生研发和外延并购等方式已经补齐了水平沉铜、化学镍金、脉冲镀铜、填充镀铜等PCB制造核心制程中的关键电子化学品产品，且公司用于载板镀铜的专用化学品正在客户端进行测试验证；此外，公司被动元件镀锡专</p>

用化学品也在国内上市企业客户端形成规模销售。（2）在专用设备方面，公司开拓了与电子化学品配套的核心设备的业务，形成了“药水+设备”的综合解决方案。公司除在 3D 封装、VCP 卷对卷镀铜、铜箔设备机构件等设备形成业务外，与设备子公司联合研发升级的复合铜箔电镀量产设备已经在内部完成了测试，将根据客户的要求进行交付；大宽幅高速水电镀复合铜箔生产设备也已交付给客户，我们预计今年将有更多的订单落地。谢谢！

提问 2、贵司预计复合铜箔产业在什么时间能够实现大规模放量？

答：目前新能源汽车的加速渗透、价格竞争的加剧、铜成本价格的上涨等趋势日益明显，凸显出复合铜箔在成本方面的优势。公司下游及终端客户均面临“降本增效”的迫切需求，我们始终围绕这一需求进行深入研究探索，并已成功研究出具有性价比且适合规模化量产的技术路线。结合目前新能源汽车行业的各发展趋势及复合集流体蓄势待发的态势，我们预期复合铜箔产业将在今年下半年迎来产业化的重要时刻，从而实现规模放量。谢谢！

提问 3、贵司未来三年或五年的发展展望是怎样的？

答：公司未来将继续深耕 PCB、被动元件等电子领域的表面处理业务，优化公司化学品产品结构，持续提升高毛利产品的销售占比；同时，随着复合铜箔产业化元年的到来，我们预计公司复合铜箔生产设备能够快速实现订单落地，与之配套的复合铜箔专用化学品也将会实现销售；此外，公司计划开发光伏镀铜中试线，以接力复合铜箔的产业化进程，进一步拓宽业务领域，实现多元化发展。谢谢！

提问 4、贵司一季度扭亏为盈，请问后续业绩的持续性如何？

答：公司 2024 年第一季度净利润实现双转正，主要得益于公司营业收入的大幅增长，且公司增量化学品及设备收入的毛利均较高。通常来说，公司电子化学品产品在第一季度相对是淡季，在下半年进入旺季后，我们对业绩将更加有信心；在设备方面，随着消费电子行业的复苏，PCB 下游客户的订单逐渐增多，叠加新能源领域设备订单的业务推广及订单签订，我

	<p>们预期能够保持业务的增长。谢谢！</p> <p>提问 5、贵司毛利率由原来的不到 30%到目前 40%以上的变化原因是？</p> <p>答：公司 2023 年新纳入合并报表核算的脉冲镀铜、载板镀铜、被动元件镀锡等电子化学品的毛利率相对较高，设备产品的毛利率也超过 30%。谢谢！</p> <p>提问 6、贵司一季度现金流为负，未来在设备产能扩张、应收账款回收等方面是怎么安排的？</p> <p>答：公司 2024 年第一季度现金流为负主要系上年公司新增控股子公司较多，对应的人工薪酬、原材料投入等日常经营现金支出事项增加较多；同时，相应税费也随之增加所致。在业务储备及发力阶段，经营性现金投入较多是较为正常的，我们与客户约定的设备预收款比例基本能够覆盖前期的原材料及人工投入，放量阶段我们也可与上游供应商沟通账期安排。谢谢！</p>
<p>附件清单</p>	<p>无</p>