

江苏博迁新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-009

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐路演活动 ☐分析师会议 ☐新闻发布会 ☐媒体采访 ☒现场参观 ☐业绩说明会 ☐其他
参与单位名称	泰康资产管理有限责任公司、华源证券股份有限公司、建信养老金管理有限责任公司、中邮创业基金管理股份有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司、上海何澹管理咨询有限公司、东方财富证券股份有限公司、富国基金管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、兴业基金管理有限公司（以上排名不分先后）
时间	2026 年 9 月
地点	公司会议室
上市公司接待人员	蒋颖女士（董事会秘书）、宋晓弟女士
投资者关系活动主要内容介绍	一、 主要交流内容 问题 1：请简要介绍下公司的主营业务情况。 公司回复：公司的主营业务为电子专用高端金属粉体材料的研发、生产和销售。目前公司产品主要包括纳米级、亚微米级镍粉和亚微米级、微米级铜粉、银粉、银包覆粉体、合金粉。其中镍粉、铜粉主要应用于 MLCC 的生产，并广泛应用到消费电子、汽车电子、AI 硬件等领域；银包覆粉体产品主要用在光伏贱金属替代领域。公司的下游客户主要为有制浆能力的 MLCC 等电子元器件生产商以及各类浆料生产商。2026 年上半年，公司主营业务收入达 826,638,326.51 元，较上年同期增长 70.20%。 问题 2：2026 年二季度毛利率环比一季度下滑的原因是什么？下半年毛利率能否改善？公司计划采取哪些措施？ 公司回复：2026 年二季度毛利率环比下滑主要受两方面

因素影响：一是生产成本升高，二季度新建产能陆续投产，人员招聘力度加大，新员工操作熟练度尚需提升，叠加设备转固后折旧费用计提入账，导致单位生产成本有所增加；二是产品结构变化，高端 MLCC 需求旺盛，但受日韩厂商产能优先配置 AI 订单及高端产能扩张周期较长等因素影响，供给增长相对有限，因此对高端镍粉增量采购有限，高端镍粉整体需求趋于平稳，中高容值消费级 MLCC 加速向中国大陆及台湾地区转移，放量产品以中端及中高端镍基产品为主，毛利率相对较低。下半年，公司将持续根据市场需求变化优化产品结构，推进产品研发及产业化，加快产能建设与释放，并通过工艺优化、得率改善、供应链管理及规模效应等方式，进一步优化生产成本和经营效率。但公司毛利率水平受市场需求、产品结构、汇率波动、原材料成本及生产成本等多重因素影响，存在一定不确定性，公司目前无法对下半年毛利率的具体变化幅度作出判断。公司将持续根据市场及自身经营情况动态调整产品及产能布局，稳步推进各项经营管理工作。

问题 3：请问下游 MLCC 厂商扩产叠加 AI 服务器带动的高容 MLCC 需求增长，将为公司镍粉业务带来哪些发展机遇？

公司回复：下游 MLCC 厂商扩产，叠加 AI 服务器带动高容 MLCC 需求提升，为镍粉行业提供了景气支撑。具体到公司层面，这一趋势更可能带来两类机会：一是核心客户扩产带来的阶段性需求增量，二是产品向更细粒径升级的结构性机会。公司紧跟 MLCC 行业发展趋势，不断推进镍基产品向更高规格方向发展，前瞻性布局高成长潜力客户资源，持续丰富高端应用市场的产品储备，进一步增强公司的综合竞争力。

	问题 4：MLCC 端电极铜粉与内电极镍粉的用量比例关系是怎样的？ 公司回复：MLCC 制作过程中，镍粉应用于内电极，铜粉应用于外电极。内电极镍粉和外电极铜粉的实际用量由 MLCC 具体型号和制作工艺决定，公司无法给出准确的用量比例关系。 问题 5：在 MLCC 制造中，客户一旦选定某供应商的镍粉并完成工艺与设备参数匹配，为何难以切换至其他供应商的同规格原材料？ 公司回复：客户在选定镍粉供应商并完成工艺及设备参数匹配后难以切换，主要源于以下几方面因素：一是供应商认证周期较长。MLCC 制造商通常对镍粉供应商设有严格的认证流程，涵盖材料稳定性测试及终端产品制造流程验证，该过程耗时较长，客户在完成认证后通常不会轻易更换供应商。二是浆料适配复杂度高。镍粉在应用于 MLCC 之前需先制备成浆料，浆料由多种材料经复杂工艺配制而成。更换浆料中的镍粉，不仅需考虑其与其他材料的适配性，还需验证新浆料与 MLCC 整体的适配性，整体适配周期长，验证成本较高。三是即便同规格原材料，性能仍可能存在差异。不同供应商即使产品规格相同，在形貌、分散性、粒度分布等指标上也可能存在差异，切换后需重新验证工艺参数匹配性，进一步增加了切换难度。 问题 6：上半年，公司电子元器件领域的铜粉业务客户需求情况如何？ 公司回复：2026 年上半年，公司铜粉产品在 MLCC 用电子浆料领域的国产替代趋势进一步增强，下游客户需求持续向好，用于电子元器件领域的铜粉出货量较上年同期相比有较大幅度增长。
--	--

问题 7：公司在光伏少银化、无银化领域的市场地位及发展前景如何？

公司回复：在光伏无银化、少银化领域，公司是国内少数具备 PVD 法规规模化制备超细铜粉、银包铜粉能力的企业之一，相关产品已进入光伏金属化材料供应链。展望未来，在银价高企背景下，少银、银包铜、纯铜等方向的产业化动力增强，中长期存在发展空间；同时也提请广大投资者注意，光伏行业周期波动较大，铜代银技术的规模化应用需兼顾电池转换效率、产品可靠性、生产良率与综合成本，下游客户的验证导入周期可能相对较长，若后续行业竞争加剧，相关产品的加工费和盈利水平亦存在波动可能，敬请广大投资者注意投资风险。

问题 8：公司纳米级硅粉和硅合金粉体目前进展如何？

公司回复：公司已布局用于先进电池负极的纳米级硅粉和硅合金粉体，并持续配合电池厂家开展材料评测工作。相关产品与技术开发仍在推进过程中，敬请广大投资者注意投资风险。

问题 9：公司产品的定价机制是怎样的？

公司回复：公司通过参考相关原材料的价格及/或在相关原材料价格基础上加收加工费或加价来确定若干产品的售价。原材料的采购价格通常根据公司下单当日相关网站的市场中间现货价格确定。

问题 10：面对人民币汇率波动，公司采取了哪些汇兑风险管理措施？

公司回复：公司通过购买远期结售汇、期权等金融衍生品，以对冲人民币升值带来的汇兑损失风险。但在人民币持续升值环境下，上述措施仅能减少损失，无法完全规避汇率风险。

	问题 11：公司 H 股上市目前进展如何？ 公司回复：关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司主板上市事项正在持续推进中，后续进展请关注公司公告。 二、 风险提示 公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息请以公司在上海证券交易所网站和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本公告中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来计划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。
附件清单（如有）	
本次交流是否涉及公司内幕信息	☐ 是 ☒ 否
日期	2026 年 9 月汇总