

证券代码:301531

证券简称：春光集团

山东春光科技集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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 <u>半年度业绩线上交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	中信期货资管、华泰资产、银河基金、长城基金、鑫元基金、海富通基金、华宝基金、申万菱信基金、汇丰晋信基金、平安养老保险、长城基金、GIC Private Limited、开源证券、建设银行、JARISLOWSKY, FRASER LIMITÉE、Drummond Knight Asset Management Pty Ltd、China Orient International Asset Management Limited、Keywise Capital Management (HK) Ltd、Dexin Investment Limited、POLUNIN CAPITAL PARTNERS LTD、baring、上国投（T-0204）-重阳5期、工银安盛人寿、红思客资产、中金公司、中信证券、中国人保、西安瀑布资产、中新融创、鲲鹏恒隆投资、鸿运私募基金、华金证券、和沅资本、平安证券、华宝信托、尚诚资产、大湾区发展基金、富荣基金、京鑫翰资本等58人。
时间	2026年8月25日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长 韩卫东 董事会秘书、副总经理 孔志强 会计机构负责人 吴章永
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司半年度业绩情况介绍 2026年上半年，公司实现营业收入7.45亿元，同比增长36.32%，归属于上市公司股东的净利润7,494.58万元，同比上升28.09%，经营业绩持续稳定增长。 二、问答环节 1、请介绍软磁材料行业竞争格局。 答：按材料类型分类，软磁材料可分为铁氧体软磁、金属软磁、非晶与纳米软磁三类，其中铁氧体材料在整个软磁材料市场中占据主导地位，销量占比达到63%，非晶纳米晶销量占20%以上，金属软磁材料占

	10%以上。从增速看，非晶纳米晶和金属软磁因为体量相对较小，增速较快。但从增量来看，软磁铁氧体每年增加的绝对值最多，2025年增量超过非晶纳米晶和金属软磁两者总和。此外，我们认为三类材料在应用端不是竞争或替代关系，而是相互配套，在很多应用场景中两种或三种材料会同时使用，各自有其功能和优势。 2、公司上半年业绩增长亮眼，二季度环比增幅较大，能否做一个量价拆分，哪个新兴应用场景的销量更高？ 答：近几年，随着AI算力服务器、储能、新能源汽车等新兴战略产业的快速发展，对高性能软磁材料的需求很大，公司紧抓产业机遇，逐步把产能和资源向高频低损耗、高饱和磁通密度等高性能磁粉型号升级，顺势推动产品结构持续升级，公司产品在新兴应用领域的占比不断提高。其中，用于AI算力服务器方向的宽温、超低损耗的材料增量较大，销量增速超过90%，单价同比增长9%-15%；用于新能源汽车方向的高磁导率、高居里温度车载高频滤波器材料实现销量同比增长超过40%，单价同比增长约6%-18%；用于网络通信设备方向材料同比增长超过70%，单价同比增长5%-16%。 3、哪些领域带来新的增长空间？如何展望全年业务目标？ 答：AI算力服务器、储能、新能源汽车和充电桩仍然有比较大的增长空间，我们对下半年此四大新兴应用领域的需求比较乐观，市场需求将继续向好，公司全年业绩预计维持上半年增速。 4、到今年年底磁粉总产能达到17至20万吨，明年是否有新增产能规划？ 答：募投项目磁粉总扩产7.5万吨，上半年已完成约4万吨投产，公司产品仍供不应求。今年第四季度再建成2.5-4万吨，届时公司磁粉总产能将达到年产17-20万吨，明年上半年将把2026年第四季度投产的产能陆续投放市场消化。 5、适配AI服务器数据中心等新兴领域的高端磁粉产能占总产能比例多少？ 答：按公司2026年上半年销量统计，应用于AI算力、储能、新能源及充电桩等新兴应用场景方向的高端材料销量占比已过半。募投项目新增产能几乎全部面向新兴市场应用场景，同时原有产线绝大部分可经过调整升级后适配新兴应用场景。 6、AI服务器数据中心应用领域的磁粉产品在性能上有哪些变化？ 答：电子元器件的性能上限基本由磁性材料性能决定，下游高端应用领域对材料的要求确实越来越高，特别是在高频、宽温与超低损耗方面有更高要求，AI服务器等高端应用领域的核心要求是超低功率损耗，以台达为例，算力服务器电源转换效率要求从96%提升至98.5%甚至更高，公司同步为其研发升级高频超低功耗材料以适配新需求。同时材
--	---

	料温度适配性要求更高，要求材料在整个生命周期内，面对剧烈且频繁的温度变化，都能保持性能稳定。 7、在AI领域，磁粉具体应用在哪些地方？ 答：目前应用量比较大的是AI算力服务器电源模块，将高压220V转换到48V，电源模块中的电感和变压器使用软磁材料，要求宽温、高频、超低功耗。未来需求量比较大的是固态变压器（SST），每台SST需使用大量的锰锌铁氧体磁心，为锰锌铁氧体材料带来新增量。 8、镍锌类铁氧体粉有什么特点，技术壁垒是什么？国内做镍锌粉的竞争对手有哪些？市场格局如何？ 答：镍锌材料技术特点是频率特别高，而且具有高电阻率、高饱和磁通密度及宽温特性，适用于通信场景（如交换机、路由器等）等对高频性能、小型化和耐大电流要求较高的电子和电力设备中。技术壁垒包括材料配方、生产工艺、批量化生产的材料稳定性等。在镍锌粉领域，公司已是国内最大且批量供货的厂商，其他厂商产量远小于公司，下游电能消耗和信息传输量增加将带动上游磁性材料需求增长。 9、如何看待未来铁氧体磁粉在固态变压器应用市场的渗透率？SST内部对锰锌铁氧体磁粉的增量需求大概多少？ 答：SST目前整体处于推广应用的阶段，尚未大批量应用，公司与客户处于合作共同研发阶段。SST有两种工艺思路：软磁铁氧体材料和纳米晶材料，目前并行研发。相比纳米晶材料，铁氧体材料成本较低，成型性好，产业化更容易，成为很多客户的首选方案。 SST增量市场需求将取决于三大应用场景：电网改造、AI算力中心供电和充电桩，若三大场景均实现推广置换，将带来很大的材料需求。 10、铁氧体磁粉在固态变压器和光模块中的性能要求有什么区别？ 答：固态变压器使用锰锌铁氧体材料，是大功率场景，要求超低功耗，能效要求高达98.5%，核心指标是功率损耗。光模块使用镍锌材料，是小功率场景，涉及信号转换，对能效转换效率要求不高，核心要求是频率非常高，频率越高越有利于信号传输速度。 11、公司是否做上下游垂直整合？ 答：公司目前构建了垂直一体化产业链布局：上游为软磁铁氧体材料，中游为软磁铁氧体磁心和电子元器件，下游为电源。未来规划是上游材料端横向扩展至其他软磁材料及其他电子材料，构建多元化的材料矩阵；下游纵向扩展至电源终端应用，扩大产业规模，最终形成上游和下游两个支柱产业、两条增长曲线。同时，公司不排除进行投资并购，整合优质资源，实现更快发展。
附件清单（如有）	无

日期	2026年8月25日
----	------------