

证券代码：839719

证券简称：宁新新材

公告编号：2023-145

江西宁新新材料股份有限公司

关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

江西宁新新材料股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年11月29日接待了10家机构的调研，现将主要情况公告如下：

一、 调研情况

调研时间：2023年11月29日

调研形式：电话调研

调研机构：浙商证券、幂加和、圆信永丰、嘉实基金北京区、汇添富基金管理有限公司、正圆投资、晓东投资、太平资产、信泰人寿、中信建投自营

上市公司接待人员：董事会秘书田家利先生

二、 调研的主要问题及公司回复概要

董秘进行公司介绍：

公司的主要产品为特种石墨材料及制品，特种石墨材料具有高强度、高密度、高纯度、化学稳定性高、导热和导电率高、耐高温、耐辐射、润滑性强和易加工等特点，主要作为下游行业生产过程所需的耗材或零部件，被广泛应用于锂电、光伏、半导体、人造金刚石、冶金、化工、机械、电子等领域，是战略新兴产业不可替代的重要资源之一。

宁新新材具备年产量超过1.6万吨特种石墨的生产能力，销售规模在国内排名前三，在行业内具有较高的知名度和影响力。公司为国家级专精特新小巨人企业，也是被国家工业和信息化部列为第一批第一年“建议支持的国家级专精特新‘小巨人’企业”。公司于2023年5月登录北交所，为企业后续发展增加了资本

助力。

问题 1:

请介绍一下特种石墨材料在不同领域的具体用途。

回答:

特种石墨材料因为良好的耐高温，抗氧化，高导热和高导电性等特性，被广泛应用于锂电、光伏、半导体、人造金刚石、冶金、化工、机械、军事工业、核工程等行业。

在锂电领域，特种石墨主要作为正负极材料碳化烧结用的坩埚；在光伏领域，特种石墨主要运用在单晶硅生长炉用石墨热场与多晶硅铸锭炉用石墨热场中石墨部件；在半导体领域，主要用于硅和碳化硅外延生长的石墨基座；在人造金刚石领域，特种石墨主要作为人造金刚石制品的烧结模具；在核电领域，特种石墨系高温气冷堆中必需的减速材料和结构材料。

随着我国半导体、锂电、光伏太阳能、人造金刚石、电火花及模具加工、核电等产业的加快发展，预计未来特种石墨的市场需求将呈现较快增长。

问题 2:

目前我们特种石墨产品和海外企业相比的话是不是有差距？差距体现在哪里？

回答:

国外特种石墨主要为等静压石墨，在国内等静压石墨发展初期，和国外产品还是有差距，主要体现在产品质量均一性和稳定性不如国外产品，另外也缺少针对下游不同领域的个性化定制，近几年随着国内特种石墨生产水平的不断提高，这些差距正在缩小，国产替代逐步进行，在光伏领域，基本可以完全替代。

问题 3:

特种石墨材料行业整体的市场格局怎样，公司目前的市场份额是多少？

回答:

目前我国特种石墨市场处于供不应求状态，细结构特种石墨国内供应量大约在 10 万吨左右，实际需求量要大于供应量，目前公司市场份额大约在 10%-15%，处于行业前列，特别是细结构中的模压石墨产量占据国内市场绝大部分份额。

问题 4:

公司未来发展有什么计划？

回答:

第一，坚守模压特种石墨主业，巩固市场份额；第二，开拓高端等静压石墨业务，特别是在半导体领域的使用，提升产品定位；第三，同步中粗结构石墨生产，丰富产品结构；第四，继续延伸产业链，增强终端石墨制品比重，加大国外出口。

问题 5:

具体半导体市场的话，准备怎么去挖掘？

回答:

不会独自开拓，会利用公司产业优势，研发优势，与行业优势资源共同合作，开拓市场，公司上市后更有利于这样的合作。

问题 6:

我们怎么去理解特种石墨材料这个行业的壁垒呢？相比竞争对手，我们的核心优势是在哪里？

回答:

特种石墨材料行业的壁垒主要有两个，资金壁垒和技术壁垒。特种石墨行业是资金密集型行业，需要大量资金建造厂房、生产线和购置大型设备，另外生产周期较长，每道工序均会产生一定量的存货，需要流动资金量较大。同时，特种石墨要经过磨粉、混捏、成型、一到四次焙烧、一到三次浸渍、石墨化等多道工序，工序之间环环相扣，每道工序对技术、工艺和操作人员的经验都有较高的要求，任何一道工序出现差错都会影响最终产品的质量，甚至出现废品。行业内特种石墨生产企业需要较长时间的技术储备和经验积累，才能保证产品成品率，因此特种石墨行业外的企业进入存在一定的技术壁垒。

宁新新材深耕特种石墨行业 10 几年，积累了大量的技术和研发优势，设备研发优势，具有产品定制化设计和生产能力，规模化和一体化的生产能力，丰富的生产管理经验和持续的配方、工艺改进能力，具有较高的行业知名度和品牌优势。另外公司上市，也有效解决了企业快速发展的资金问题。

问题 7:

公司的毛利率变化的原因是什么？

回答：

主营业务如特种石墨、石墨坯，特种石墨制品毛利率有一些变化，主要是成本端原因，由于生产周期比较长，去年的原材料价格波动，一直摊销到今年，所以造成成本有一些变化。

整理毛利率变化主要是今年的负极材料石墨化代工影响的，去年公司投建石墨化炉时收取了紫宸科技（璞泰来子公司）预付款，约定给紫宸科技做负极材料石墨化代工业务，今年新石墨化炉开始试生产，但是代工价格处于历史低位（去年负极材料石墨化代工价格 2.5 万元/吨以上，今年仅为 1-1.2 万元/吨），出现较大亏损，今年 11 月份已经终止此业务。除去石墨化代工业务影响，整体毛利率波动不大。

问题 8：

公司营业收入提升的原因是什么？

回答：

主要还是产能的逐步扩大，还有新建的产能，因为生产周期长，产能的释放是逐步进行的，未来营业收入还会稳步增长。

问题 9：

公司石墨坯这个产品主要是面向什么样客户？

回答：

石墨坯实际上就是没有到石墨化工序的中间品，目前公司主要的客户为光伏领域。特种石墨材料经过石墨化工序，灰分可以控制在 500ppm 以下，如果在石墨化过程中通入强氧化性气体可以将灰分降至 50ppm 以下，这就是提纯工艺。公司前期仅有石墨化工艺，无法进行提纯，不能满足下游光伏、半导体行业的纯度要求，所以下游会采购石墨坯，自己去进行提纯处理。今年公司已经通过技改，增加了提纯工艺，相关技改项目已经通过环评专家评审，后续石墨坯销售比重逐步降低。

问题 10：

产业链上石墨材料和石墨制品，在生产上有什么难度区别，哪一个利润会更高一点呢？

回答:

石墨材料生产投入大，生产周期长，但是销售成本较小，因为国内特种石墨生产厂家有限，下游加工厂选择性不大，基本不需要特意开发新客户。石墨制品就是将石墨材料通过机加工，制造成各种型件，使用到下游领域，生产周期短，但是材料是否充分利用，需要很多行业的支撑，对市场推广要求较高。石墨材料的利润主要看销售价格和生产的成本，石墨制品利润主要看是否材料得到合理利用，两者可比性不强。

江西宁新新材料股份有限公司

董事会

2023年12月1日