

泰金新能：致力于成为全球绿色智能电解成套整体解决方案和服务领跑者

——西安泰金新能科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾

西安泰金新能科技股份有限公司董事长
西安泰金新能科技股份有限公司董事、总经理
西安泰金新能科技股份有限公司副总经理、董事会秘书
西安泰金新能科技股份有限公司财务总监
中信建投证券股份有限公司投行委总监、保荐代表人
中信建投证券股份有限公司投行部高级副总裁

冯庆先生
康轩齐先生
贾波先生
王栋先生
郭尧先生
冯尧先生

西安泰金新能科技股份有限公司 董事长冯庆先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和各位网友：

大家好！
欢迎参加西安泰金新能科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会。首先，我谨代表泰金新能，向今天参加交流活动的各位朋友表示热烈的欢迎！对长期以来支持、关心泰金新能的投资者和各界朋友表示诚挚的感谢！

泰金新能成立于2000年，是西北有色金属研究院科技成果转化公司之一，是国家制造业单项冠军企业。自成立以来，公司始终坚持以“替代进口，填补空白，解决急需”为宗旨，经过多年努力打造了绿色电解成套整体解决方案、高性能电极材料、密封连接解决方案三大业务板块，构建了支撑新能源、电子等行业绿色低碳发展的产品与服务体系。

泰金新能是国际上可提供锂电池铜箔、高端电子电路铜箔生产线整体解决方案的龙头企业，也是国内贵金属电极复合材料及电子封装玻璃材料及制品的主要研发生产基地，公司主营产品电解铜箔成套装备在国内市场的占有率位居第一。

面向国家重大需求，公司紧紧围绕国家战略部署和行业关键核心技术，以“关键材料—核心部件—高端装备—系统集成”为技术创新主线，聚焦“旋压成型技术”“绿色电解技术”“复合涂层技术”“密封连接技术”四大技术创新，构建了从基础材料研究到高端装备制造的全链条创新研发体系，锻造了一支由享受国务院政府特殊津贴专家、国家级创业领军人才引领的创新团队。公司拥有国家级企业技术中心等多个创新平台，先后承担国家重点研发计划、工业和信息化部制造业高质量发展专项等国家、省部级重大专项40余项，为国家重点任务提供国产化解决方案。公司累计拥有授权专利226项，并形成了29项关键核心技术，其中多项技术达到国际领先水平，并获省部级科技进步奖一等奖3项，为我国人工智能、高速通信、芯片封装等领域高质量发展提供了关键核心技术支撑。

未来，公司将持续加强关键核心技术攻关，加大研发投入与成果转化力度，紧抓新能源、电子信息、人工智能、低空经济、商业航天等产业发展的时代浪潮，不断拓展氢能、光伏、新能源汽车、5G、AI等新场景应用，致力于成为全球绿色智能电解成套整体解决方案和服务的领跑者。

此次发行上市，是公司立足长远高质量发展做出的关键一步。公司将继续秉持“始于匠心，精于品质”的经营理念，深耕高端电解成套装备与电极材料等核心领域，不断提升综合竞争力和可持续发展能力。

希望通过本次沟通，能让广大投资者对泰金新能有更深入、更全面的了解，也期待在未来的发展道路上，继续得到各位一如既往的信任与支持。谢谢大家！

中信建投证券股份有限公司 投行委总监、保荐代表人郭尧先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者朋友：

大家好！
我谨代表中信建投证券股份有限公司，诚挚欢迎各位参加西安泰金新能科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的投资者交流会。今天，我们非常荣幸能与泰金新能管理层携手，与各位投资者朋友就公司的发展战略、行业发展趋势以及本次发行的具体安排，展开充分、深入且客观地交流与探讨。

泰金新能深耕高端绿色电解成套装备、电极及金属玻璃封装制品领域，专注于相关产品的研发、设计、生产与销售，是国际上为数不多可提供高性能电子电路铜箔和极薄锂电铜箔生产线整体解决方案的龙头企业，也是国内贵金属电极复合材料、电子封装玻璃材料的核心研发与生产基地。公司产品的终端应用场景广泛，深度覆盖大型计算机、5G高频通信、消费电子、新能源汽车等新兴产业，同时，在绿色环保、铝箔化成、湿法冶金、氢能、航天等关键领域发挥重要作用，产业价值与战略意义显著。

自成立以来，泰金新能坚持创新驱动发展，凭借关键材料创新与产品结构创新，成功打破国外的技术垄断与封锁，攻克高端铜箔生产用阴极辊等多项关键核心技术，解决行业发展难题，实现相关核心产品的国产化发展，彰显了其硬核实力。

作为泰金新能本次首次公开发行股票并在科创板上市的保荐承销机构，中信建投证券始终秉持专业、严谨的态度，深度陪伴企业成长。我们坚信泰金新能作为硬科技企业代表，拥有广阔的发展前景与长期的投资价值。本次网上路演，是广大投资者深入了解泰金新能的重要窗口，我们真诚希望通过本次交流，让各位投资者全方位洞悉公司的投资价值与发展潜力，把握优质投资机遇，与我们共同分享优秀企业的发展红利。也欢迎各位投资者朋友踊跃提问、积极交流，畅所欲言。

最后，衷心预祝泰金新能上市取得圆满成功！谢谢大家！

西安泰金新能科技股份有限公司 董事、总经理康轩齐先生致结束语



尊敬的各位嘉宾、各位网友：

大家好！
西安泰金新能科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市投资者交流会已接近尾声。在此，我谨代表泰金新能全体员工，感谢大家对本次发行的热情关注和踊跃提问。同时，也十分感谢保荐机构中

信建投证券股份有限公司及所有中介机构为公司发行所做出的努力，谢谢你们！

在刚才的交流中，与各位就公司的业务情况、财务情况及未来发展等方面进行了详尽探讨和沟通，让我们深刻地认识到泰金新能所肩负的责任和期望。此次登陆上交所科创板，对于泰金新能而言是具备战略意义的一步。未来，泰金新能将借力资本市场，深耕行业领域，通过技术的不断创新、产品的不断创新以及行业模式的不断创新，紧跟行业发展趋势，不断加大研发投入，打造符合公司自身特点的发展路径。

泰金新能上市后，将严格遵照相关法律、法规要求规范运作，完善公司治理结构。希望广大投资者继续通过电话、信件、电子邮件等各种方式与我们保持沟通和联系，你们的鼓励和支持，是公司持续发展的永恒动力。

最后，再次感谢大家对泰金新能的关注与支持，谢谢大家！



经营篇

问：公司的业务是什么？

贾波：公司主要从事高端绿色电解成套装备、电极以及金属玻璃封装制品的研发、设计、生产及销售，是国际上可提供高性能电子电路铜箔和极薄锂电铜箔生产线整体解决方案的龙头企业，是国内贵金属电极复合材料及电子封装玻璃材料的主要研发生产基地。公司产品终端应用于大型计算机、5G高频通信、消费电子、新能源汽车、绿色环保、铝箔化成、湿法冶金、氢能、航天等领域。

问：请介绍公司拥有哪些核心技术的先进技术或产品？

贾波：公司掌握了高端铜箔生产用阴极辊的多项关键核心技术，解决了行业关键核心问题，可满足4—6μm高强度极薄铜箔的生产需求。公司能够提供铜箔生产用阴极辊、生箔一体机、铜箔阳极板、表面处理机、高效溶铜罐等核心设备及完整成套铜箔生产线解决方案，掌握了相关关键核心技术，并牵头承担国家重点研发计划“高强度极薄铜箔制造成套技术及关键装备”专项科研项目，旨在打破芯片封装用极薄载体铜箔（厚度1.5—4.5μm）、高频高速电路用超低轮廓铜箔等高端铜箔长期依赖进口的局面。同时，公司可提供应用于绿色环保、铝箔化成、湿法冶金、电解水制氢等行业的高性能电极及应用于航空航天、相关电子等行业的玻璃封装制品。公司拥有29项核心技术，集中于高端绿色电解成套装备、电极以及金属玻璃封装制品领域。2022年，经中国有色金属学会鉴定，公司的高性能电解铜箔成套装备整体技术达到国际先进水平，“中温旋压无缝高晶粒度高导电阴极辊”和“多元、多层、梯度、纳米化复合钛阳极”居国际领先水平；2024年，经中国有色金属工业协会鉴定，公司的高性能钛基多元复合涂层阳极整体技术达到国际领先水平。

问：公司的技术研发优势有哪些？

贾波：公司自成立以来就十分重视研发攻关与技术创新，始终聚焦“绿色电解技术”“旋压成型技术”“表面涂层技术”“密封连接技术”四大核心技术创新，相关产品取得了多项关键核心技术突破。公司与中国科学院大连化学物理研究所、西安交通大学、河南科技大学、西北工业大学、哈尔滨工业大学、山东大学、西北工业大学等多家科研院所及高校建立合作，锻造了一支从事研发和产业化的人才队伍。公司的技术研发布局紧紧围绕国家战略及市场需求，形成了战略性、前瞻性研发与市场需求相结合的研发机制。公司长期持续的研发投入，使得公司产品的生产技术与工艺达到行业领先水平。

问：公司有多少员工？

康轩齐：报告期内（2022年、2023年、2024年、2025年上半年，下同），公司在册员工总数（含子公司）分别为433人、575人、611人和598人。

问：公司的营业收入是多少？

郭尧：报告期内，公司主营业务收入分别为91852.66万元、156250.62万元、213016.05万元和115108.81万元，占营业收入比例分别为91.43%、93.60%、97.10%和98.87%。公司其他业务收入主要来自废料销售、原材料及配件销售及阳极板租赁收入等。

问：公司的毛利率是多少？

王栋：报告期内，公司综合毛利率分别为21.45%、21.19%、21.16%和21.48%，主营业务毛利率分别为22.30%、22.45%、21.56%和21.57%，整体较为稳定。

发展篇

问：公司未来的发展规划是怎样的？

冯庆：未来，公司将沿着“绿色化、智能化、高端化”创新发展方向，利用研发、技术、市场及品牌等方面的优势，不断提升公司的行业地位。研发实力、技术实力、智能制造能力、产品质量等，推动公司电极材料、绿色电解装备在电解铜箔、绿色环保、铝箔化成、湿法冶金、电解水制氢、PCB等行业的应用。同时，重点瞄准芯片封装用极薄载体铜箔关键成套装备、PET复合铜箔装备、光伏镀膜装备、碱性电解水制氢与PEM电解水制氢关键材料与装备等行业需求，持续开发解决相关工程化应用问题，实现相关产品的产业化，满足国家在大型计算机、高速通信、芯片封装、新能源、燃料电池、氢能等领域的重大需求。

问：公司未来的发展目标是什么？

冯庆：1) 智能绿色电解成套装备领域。依托公司在电解成套装备的技术优势，进一步推动公司产品向绿色化、智能化、高端化方向转型升级，同时，布局芯片封装用极薄载体铜箔关键成套装备、PET复合铜箔装备、光伏镀膜装备、碱性电解水制氢与PEM电解水制氢关键材料与装备等新产品的前沿技术研究，继续扩大公司产品在芯片封装、5G高频通信、光伏、电解水制氢等领域的应用。瞄准国家战略新兴领域和关键核心产品，加大研发投入，开发性能占优产品，加快国产化发展速度，全面实现高端电解成套装备的国产化发展，并逐步走向全球市场。

2) 高性能复合涂层钛电极材料领域。公司将瞄准国内高性能复合涂层钛电极的需求和发展趋势，以质量和性能赢得市场，以“绿色、节能”为发展主方向，重点围绕铜箔阳极板、湿法冶金阳极板、水处理钛阳极板、电解水制氢双极板、光伏镀膜阳极板等产品进行产业化制造，形成钛材载体—贵金属涂层研制—高性能复合涂层钛电极制备—高性能复合涂层钛电极修复与回收的全流程解决方案。同时，着力研究表面涂层技术体系，为客户提供钛电极的同时，提供配套技术服务和咨询，形成技术服务型销售模式，以获得更高的市场份额。

3) 多种终端用途的玻璃封装制品领域。公司将围绕不同行业客户的具体需求，持续提升玻璃封装制品的综合性能与可靠性。重点围绕航天、新能源、集成电路、核电等领域，形成配套的工程化技术，生产满足不同用途、不同性能要求的终端产品，赢得更大的市场。公司依托多年的玻璃封装制品制备经验和核心技术，瞄准相关行业快速发展的机遇，推进集成电路、半导体封装、微波器件等领域玻璃封装制品技术取得突破，保障我国电子封装和电子材料的需求。同时，开展陶瓷封装产品、特种玻璃封装材料的技术研究并进行产业化，持续提升市场占有率。

问：公司的科技创新能力如何？

贾波：公司紧跟国家战略及产业政策方向，瞄准绿色电解成套、高性能电极和特种封装新产品创新，聚焦行业前沿技术，突破行业技术瓶颈。截至招股说明书签署日，公司拥有授权发明专利98项（含2项美国发明专利）、实用新型专利126项、外观设计专利7项。

问：公司的持续经营能力如何？

贾波：公司秉持“替代进口，填补空白，解决急需”的宗旨，紧紧围绕国家战略、重大需求及行业关键核心技术，积极开展技术创新，发展新质生产力，以产业化、工程化为研究目标，致力于成为全球绿色、智能化、工程化解决方案和服务方案领跑者，国内绿色低碳科技创新发展的积极践行者。2022年至2024年，公司营业收入年均复合增长率为47.78%，持续经营能力不断增强。

行业篇

问：公司所属行业分类是什么？

冯尧：根据国家统计局《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754—2017），公司所属行业为“制造业”门类中的“专用设备制造业（行业代码为C35）”；根据《中国上市公司协会上市公司行业统计分类指引》，公司所属行业为“制造业”门类中的“专用设备制造业（行业代码为CG35）”。

问：请介绍我国锂电及锂电铜箔市场。

冯庆：根据高工锂电（GGII）调研统计，我国锂电池出货量由2019年的117GWh大幅提高到2024年的1191GWh。得益于新能源汽车领域对锂电池市场需求的增长，中国锂电池出货量持续增长，2022年出货量达658GWh，同比增长101.22%；2023年出货量达886GWh，同比增长34.65%；2024年出货量达1191GWh，同比增长34.42%。未来，锂电池市场预期将持续向好，下游主要应用领域如新能源汽车、储能等仍将延续持续增长趋势，下游需求将拉动全球和中国锂电池行业出货量继续保持增长势头。GGII预计：到2027年，中国各终端锂电池出货量将达1911GWh；2024年至2027年，年均复合增长率为17.07%。

问：行业发展面临的机遇有哪些？

冯庆：行业发展面临的机遇有：1) 国家政策支持行业发展；2) 高端电解成套装备国产化需求迫切，推动行业技术发展；3) 电解水制氢占比

逐步提升，相关电极材料市场空间广阔；4) PET复合铜箔应用前景广阔，产业链有望迎来新的机会；5) 金属玻璃封装的应用领域有望进一步拓展，市场仍有激发空间。

问：公司所处行业的竞争情况如何？

冯庆：2019年以前，全球高端电解铜箔生产核心装备阴极辊主要由日本新日铁、三船、日本纽朗等公司提供，其凭借制造技术、工艺水平、产品质量、维修保养等方面的优势占据主要的市场份额。2019年以来，国内设备企业加速积极极的国产化发展，且集中度较高，代表性企业以泰金新能、西安航天动力机械有限公司和洪田科技为主；与阴极辊配套的生箔一体机代表性企业有泰金新能、洪田科技、上海昭晟机电设备有限公司等；铜箔钛电极主要供应企业有泰金新能、江阴米尔克、安诺电极、宝鸡昌立等。

发行篇

问：公司选择的具体上市标准是什么？

郭尧：公司根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》的要求，结合企业自身规模、经营情况、盈利情况等要素综合考量，选择的具体上市标准为：“预计市值不低于人民币10亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000.00万元，或者预计市值不低于人民币10亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。”

问：公司本次募投项目有哪些？

贾波：根据公司第一届董事会第六次会议、第一届董事会第十二次会议、第一届董事会第十四次会议以及2024年第一次临时股东大会决议、2025年第一次临时股东大会决议，公司拟公开发行不超过4000万股人民币普通股（未考虑超额配售部分）。本次首次发行新股的募集资金扣除发行费用后，拟投资于以下项目：1) 绿色电解用高端智能成套装备产业化项目；2) 高性能复合涂层钛电极材料产业化项目；3) 企业研发中心建设项目。

问：请介绍“绿色电解用高端智能成套装备产业化项目”的情况。

贾波：本项目的实施主体为泰金新能，实施地点位于西安经济开发区泾渭新城泾环北路以北、经一路以西，已经取得该募投项目用地的大部分土地使用权（已取得整体募投项目约189亩土地中的156亩），剩余部分正在推进取得中。该项目拟建设高端高强度极薄铜箔成套装备生产基地，建设期为2年。该项目的实施有利于解决我国在芯片封装、5G通信等领域用高端铜箔制造过程中存在的关键装备核心问题及光伏行业“铜代银”降成本的痛点问题，改变芯片封装用极薄载体铜箔、高频高速电路用超低轮廓铜箔等产品依赖进口的局面，并有利于推动PET复合铜箔技术、光伏镀膜技术的发展与产业化并形成市场销售。

问：请介绍“高性能复合涂层钛电极材料产业化项目”的情况。

贾波：本项目的实施主体为泰金新能，实施地点位于西安经济开发区泾渭新城泾环北路以北、经一路以西，已经取得该募投项目用地的大部分土地使用权（已取得整体募投项目约189亩土地中的156亩），剩余部分正在推进取得中。该项目拟建设高性能复合涂层钛电极材料生产基地，建设期为2年。该项目将重点开展高性能铜箔钛阳极、高性能水处理钛阳极及设备、电解水制氢双极板、光伏镀膜阳极、PET镀膜阳极等市场急需产品的产业化并形成市场化销售。该项目的实施有利于进一步推动公司高性能钛电极的产业化应用，助力下游行业“低碳”转型。

问：请介绍“企业研发中心建设项目”的情况。

贾波：本项目的实施主体为泰金新能，实施地点位于西安经济开发区泾渭新城泾环北路以北、经一路以西，已经取得该募投项目用地的大部分土地使用权（已取得整体募投项目约189亩土地中的156亩），剩余部分正在推进取得中。该项目将基于公司战略规划和目标，以“替代进口，填补空白，解决急需”为宗旨，聚焦“绿色电解技术”“旋压成型技术”“表面涂层技术”“密封连接技术”四大技术创新，对具有前瞻性的课题进行研究，建设期为2年。