

证券代码：003038

证券简称：鑫铂股份

安徽鑫铂铝业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-004

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	首创证券：吴轩、王禹森；阳光资产：何欣知；广发基金：王丽媛；华商基金：吕春瑜；千合资本：谢平；长江证券：曹海花、王耀、任佳惠、童峥岩；长盛基金：王炳方 顾文天。
时间	2022年1月21日 10:00-11:00、17:00-18:00；2022年1月24日 9:00-11:00
地点	线上交流
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张海涛
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者交流活动主要内容：</p> <p>一、董事会秘书介绍公司基本情况；</p> <p>二、投资者提问环节：</p> <p>问题 1:公司 2022 年的产能按行业如何划分？</p> <p>答：2022 年全年的产能约 20 万吨。其中，约有 2 万吨建筑铝型材产能，其余 18 万吨为工业铝型材产能，下游应用行业包括新能源光伏、轨道交通、汽车轻量化等领域，其中约 80% 的产能主要用于生产光伏铝型材和铝边框。</p> <p>问题 2: 公司的成品率大概是什么水平？</p> <p>答：目前挤压工序的成品率大概是 88%左右。2022 年，公司</p>

继续通过收集各阶段成品率的数据，对各阶段工艺中影响成品率的因素进行科学分析，与研发中心及产品技术中心一起对生产过程的各阶段工艺进行优化，建立各工艺各环节的时间控制、温度控制、频率控制、力度控制等数据参数，形成每个产品各环节的作业指导书，要求生产环节的操作人员严格按指导书的规定进行操作，提升各阶段的成品率，优化工艺流程及成本管控。

问题 3: 目前的加工费情况如何？客户对加工费是否敏感？有没有加工费持续下跌的风险？未来是否有涨价的空间？

答：铝型材行业从原材料铝棒的采购定价到产品的销售定价普遍采取“铝锭的市场公开价格+加工费”的定价模式，本行业主要是收取加工费的方式进行盈利。虽然光伏铝边框的加工费整体上这几年呈下降的趋势，目前的加工费水平基本上处于相对稳定的阶段。

铝边框成本占下游组件成本的比例约为 9%，占比相对较低，且对质量和履约能力（主要从货币资金、融资渠道、人员和产能储备几个角度考虑）有较高的要求，因此下游客户对公司产品加工费的敏感程度相对较低，公司产品的加工费不存在较大幅度下跌的风险。

公司未来会通过客户结构的调整和降本增效，不断提高盈利水平。

问题 4: 光伏铝型材和铝部件的加工费差距大概是什么水平？

答：铝型材和铝部件的加工费差距约在 1,500 元/吨左右（含税），主要是铝部件产品将铝型材经精锯、冲压、CNC 加工中心及表面处理等工艺进一步加工后，可直接用于产品组装的铝制品零部件或产品，因此加工费较高。

问题 5: 如果转型做光伏铝边框的话，其中的难点在哪？

答：对于新进入者，主要为技术壁垒，下游不同产品及用途对于铝型材的合金配方、生产设备等均有差异化的要求，尤其是在合金配方、制造技术、工艺流程优化、经验等方面需要长时间的积累和尝试，对于新进入者的产品技术水平、研发配合能力、成品率等方面提出较高的要求。

对于建筑铝型材厂家转型做光伏铝边框，这里面涉及到两个门槛，第一个就是它的设备，用于做建筑型材的挤压设备相对来说精度不高，它在转型的过程当中就需要新建产能；第二个就是在它后道的表面处理工艺上，建筑铝型材的表面处理一般是表面喷涂工艺，光伏铝型材基本上都是氧化工艺。这两种表面

处理工艺是不同的。

其次，公司所处行业为有色金属冶炼和压延加工业，主要原材料为铝棒，作为资金密集型行业，具有显著的规模经济特点，其产能建设投入及日常经营中的资金需求量较大。原材料铝棒的采购基本上为现款现货或先款后货，下游光伏组件客户账期较长，这对企业营运资金的周转提出了很高要求。

问题 6：公司的账期是多长时间？

答：新能源光伏铝边框行业的结算模式是“2+6”模式（即 2 个月的账期，6 个月的银行承兑汇票），工业铝型材下游客户结算模式也是如此。建筑铝型材下游客户有房地产开发商、施工单位及门窗厂，会有不同的结算方式。

问题 7：未来铝边框会有被其他产品替代的风险吗？

答：从目前来看很难被替代。铝合金在众多结构材料中脱颖而出，显示出铝合金的绝对优势，资产保值增值效果明显，这是光伏行业发展需求的选择，也是经历过大量实践的最优结构材料方案，铝合金边框依然是光伏组件的最佳搭档。主要有三个方面的原因：一、铝边框具有易回收的特性，且具有极高的再利用价值，循环再利用的工艺也相对简单，符合绿色循环发展理念；二、铝边框使用寿命长，不容易老化；三、铝边框稳定性强，荷载量大。橡胶塑料材质的边框很容易被风化，一般达不到太阳能电池板的使用寿命（25 年）；环境友好性差，橡胶产品全生命周期对环境有很大的污染，不符合我国绿色可持续发展道路。

问题 8：除了第一梯队的光伏组件客户（隆基、晶科、晶澳），公司的产品还有哪些应用领域。

答：在光伏领域，公司的客户除了晶科能源、隆基股份和晶澳科技，还有安徽大恒、正信光电、江苏东鋈、晋能集团等。除了光伏行业外，主要应用领域为轨道交通和汽车轻量化，客户有康尼机电、今创集团、无锡宏宇等，其中康尼机电和今创集团均为 A 股上市公司，公司也将继续深耕轨道交通和汽车轻量化领域，不断拓展优质客户，提高公司的盈利能力。

问题 9：目前新能源光伏的新客户开拓情况如何？

答：目前公司与除现有客户以外的光伏组件头部企业进行业务合作交流，进展比较顺利，部分客户已处于批量送样阶段。后续如有新的进展或达到披露标准，公司会及时披露。

附件清单(如有)	
日期	2022 年 1 月 25 日