

证券代码：002988

证券简称：豪美新材

广东豪美新材股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-006

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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称及人员姓名	华泰证券：李斌、龚润华 广发基金：朱琪 诺安基金：李迪 中欧基金：任飞
时间	2022年2月15日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理：陈涛 证券事务代表：张恩武
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 副总经理陈涛简要介绍公司情况</p> <p>豪美新材是一家是集专业研发、制造、销售于一体的铝型材制造商，已形成从熔铸、模具设计与制造、挤压到深加工以及下游系统门窗的铝基新材料产业链。公司目前的主营业务包含四块：建筑用铝型材、工业用铝型材、汽车轻量化铝型材和系统门窗。</p> <p>建筑用铝型材方面：主要为各种门窗、幕墙铝合金材料，主要应用于住宅和商业建筑中。住宅方面，公司产品已在各大地产项目中广泛应用；商业建筑方面，公司产品在各地的地标性建筑中应用普遍，如广州塔、深圳平安金融中心、上海环球金融中心等，也包括海外的阿联酋克利夫兰医院、阿布扎比国际机场、萨伊德大学、吉隆坡四季酒店等多项工程。</p> <p>工业用铝型材方面：工业用铝作为一种新型材料，具备密度更低、加工性能更好、耐腐蚀性更高的特征，广泛运用在“新基建”领</p>

域中的，例如新能源车充电桩建设、特高压与 5G 基站等，同时特种集装箱、车厢底板等运输领域也会使用到工业用铝等。公司也致力于与客户一起研发，共同开发新的应用场景，以增长下游稳定需求，提高用户黏性与整体毛利率。

汽车轻量化铝型材方面：公司专注于汽车零部件铝合金材料及部件研发和生产，产品包括电池托盘、铝合金防撞梁、副车架、减震支架、动力托架、电机部件等 10 余种，应用于多家主流量产汽车厂，如比亚迪、小鹏、蔚来、奔驰、通用、本田、丰田以及其他共计 25 个整车品牌一百多款车型供应铝合金材料及部件，是华南地区最具规模的汽车轻量化铝基新材料企业。公司将继续加大产品开发力度，不断提升自身能力，抓住新能源汽车发展浪潮，为汽车行业客户提供更好的产品和服务。

系统门窗方面：公司自有的“贝克洛”品牌系统门窗是传统模式改造者，解决了目前门窗市场需求零散、品质参差不齐的行业痛点。通过将分散的市场需求与生产供给进行链接整合，打造门窗产业链集成平台，极大的改善了门窗的质量。贝克洛产品目前在华南、华东、华中以及西南地区均有覆盖，在多个城市的标志性项目中应用，如颐德花园、保利天悦、越秀和越府、星河湾等。贝克洛拥有全球领先的检测实验室，是国内少有的具备完整的研发设计、标准制定、本土自有工厂与检测实验室的系统门窗生产商。

二、 投资者问答环节

1、 房地产景气下滑对公司建筑铝型材业务的影响，是否会导致公司应收账款坏账大幅提升？

公司建筑型材业务的主要应用领域为门窗、幕墙产品，对应住宅及商业建筑两个领域。房地产景气下滑确实会对公司建材业务造成一定的影响，但总体影响有限。一方面，国内建筑型材业务规模较大，是一个超千万吨级的市场，尽管地产需求下降，但总体需求仍在，并未出现明显下滑。国内建筑型材市场较为分散，规模最大的企业市场占有率亦不到 5%，公司建材产能仅有约 15 万吨，占整

个市场的比例甚少，公司作为建材行业十强之一，“豪美”品牌为中国驰名商标，具有较强的品牌知名度，可以通过多种方式抢占市场。另一方面，受 2021 年地产行业景气下滑、原材料价格上涨、能耗双控等因素影响，部分中小企业退出市场，行业集中度提升加速。

公司建筑型材业务主要通过经销和直销方式进行销售，在地产企业进行材料准入后，主要通过经销商或工程企业供应给某个具体项目，较少直接跟地产公司发生资金往来。因此，2021 年部分地产公司出现付款延迟情况对公司应收款的安全影响有限。公司与大部分的客户建立了长期稳定合作关系，部分客户已经合作超过 20 年，主要客户的付款相对及时，出现违约的比例较低；同时，公司也会对供应商的履约能力进行评估，通过多种方式保障应收账款的正常回款。总体看，房地产景气下滑不会导致公司应收账款坏账的大幅提升。

2、 贝克洛系统门窗的经营模式。

贝克洛在对材料构件、装配集成、气候条件进行大量的检测、研发及技术储备的基础上，根据不同地区、项目的需求，提供门窗系统集成方案。贝克洛根据自主研发的门窗产品方案和标准，向相关供应商定制铝型材以及五金件、胶条等门窗组件，进行模块化采购。

在此基础上，贝克洛的销售模式可以分为系统材料销售模式和成品窗销售模式，分别对应国内工程客户和零售客户(含国外工程客户)。

A、系统材料销售模式

贝克洛根据与门窗工程承包商达成的系统门窗定制化方案，向其销售包括铝型材、五金、胶条等整套门窗系统材料，由其加工为成品窗，以及进行现场安装工作。在整个过程中，贝克洛为客户提供专业培训，包括设计、加工、安装工艺及制造流程等，并提供配套的管理软件工具以及全方位技术服务支持。

B、成品窗销售模式

贝克洛根据订单组织系统材料的配备，并将全套系统材料发至门窗加工企业，委托其按照贝克洛工艺标准、规范要求加工成成品窗，贝克洛再将成套的门窗交付给国内零售店(含国外工程客户)。

贝克洛的经营模式属于轻资产的模式，是国内少有的在门窗领域将该模式进行规模化应用的企业，国外类似企业为旭格。旭格全球门窗业务规模超 200 亿元，其成功经验表明该商业模式是可行的。

3、系统门窗业务发展驱动因素。

门窗工程缺陷是验收交房业主投诉反馈最多的问题，用户满意度较低。贝克洛系统门窗的经营模式作为传统模式改造者，解决了目前门窗市场需求零散、品质参差不齐的行业痛点。相对于传统门窗，贝克洛系统门窗保障产品的可靠性和耐用性，在隔音性能、水密气密性、抗风压性等方面具有较为突出的优势。

系统门窗目前国内系统门窗的渗透率仅为 2%-5%，在欧洲市场的渗透率达到 70%以上。中国每年超过 10 亿平米的新房装修和二手房改造，未来几年有望保持较高的增速。未来几年驱动系统门窗行业发展的因素主要有以下几个方面：

在工程领域，长期以来，在房地产卖方市场的环境下，多数开发商出于成本控制的考虑，缺乏足够动力选用系统门窗。随着一系列房地产调控政策的落实，逐步往买方市场过度，房屋的投资属性开始淡化并往居住属性回归。随着房地产销售增速的下降，主流开发商对房屋的品质重视程度提升，提升门窗品质成为其产品升级的重要方向，对高品质的系统门窗需求将逐年提升。

在家装零售市场，随着收入水平不断上升，人们对居住环境舒适性、个性化的要求进一步提高。系统门窗产品根据各地的气候条件进行开发和产品设计，具备良好的抗风压性及水密性以抵御夏季台风天气，良好的气密性以抵御雾霾与沙尘暴天气等，在隔音、隔热等方面性能优越，符合消费升级的趋势。

通过对比测试，在华南区域的夏季，使用贝克洛系统门窗较传统门窗耗电量降低 20%以上，有效降低建筑使用能耗。随着“碳达

峰、碳中和”目标明确、节能减排理念的不断深入以及后续“零碳建筑”等政策和标准的陆续推出，对门窗隔热性能等节能效率的要求将进一步提高。系统门窗产品符合低碳节能的发展趋势，是建筑门窗的发展方向。

4、公司汽车轻量化业务项目定点情况。

公司汽车轻量化业务的发展情况与定点项目的数量和量产车型的销量息息相关。公司 2013 年开始进入汽车轻量化领域，已成为华南地区最具规模的汽车轻量化铝基新材料企业，为包括奔驰、宝马、本田、丰田、广汽、蔚来、小鹏等 25 个欧美、日韩、国内整车品牌多款车提供铝合金材料及部件。目前公司已经取得 150 多个定点项目，其中量产项目 60 多个，向 30 多家汽车零部件一级供应商提供铝合金材料和部件；此外，公司还有多个项目处于样件开发阶段，未来将逐步进入项目定点及量产阶段。未来随着已量产项目的放量以及新项目投入量产，公司汽车轻量化业务的销售仍可保持较快的增速。

5、新能源汽车行业的发展对轻量化铝型材市场的影响。

铝型材主要用于汽车的安全件、结构件。燃油车铝型材部件主要包括防撞梁、控制臂、车架、减震支架、天窗导轨、行李架等产品，上述产品全部使用铝型材代替钢材等材料，可以达到 40-50Kg 水平；铝型材在新能源车上的应用除上述材料之外，还包括电池托盘、电机壳等材料，全部使用铝型材，可达到约 100Kg 水平。

新能源车是当前汽车行业的发展方向，预计未来 2-3 年仍将保持较高的增速。电动车主要以电池作为动力，普遍较同等燃油车重 10%-20%，对材料减重的需求更为迫切。

相对于传统燃油车，新能源车新增电池外壳、电机等部件所用铝材主要为铝挤压材。新能源汽车发展，将有助于提升挤压铝材在汽车领域的用量。

6、公司业务发展规划

在建筑领域，公司在保持传统建筑材的稳定销量的基础上大力

	<p>发展贝克洛系统门窗，特别是加大在零售领域的拓展。贝克洛系统门窗此前主要面向工程客户，终端应用主要为房地产开发项目，未来公司将加大对零售市场的投入，逐步过渡至以消费者为核心。目前系统门窗领域行业集中度不高，贝克洛具备较强的产品优势、技术优势、品牌优势以及产业链优势。</p> <p>在工业领域，公司将通过优化产能结构，重点发展高端工业铝材的研发与制造，主要包括汽车轻量化材料、硬质合金与“新基建”材料等。通过对设备进行一定程度的升级和改造，部分工业型材和汽车轻量化设备可以相互切换，提高产能利用率。通过提高汽车轻量化材料及部件的占比，替换一部分低毛利工业材产品，提高毛利水平。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022年2月15日