

证券代码：000933

证券简称：神火股份

## 河南神火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 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他： <u>（请文字说明其他活动内容）</u>
参与单位名称及人员姓名	长江养老 李泽；融通基金 徐笔龙；兴业基金 李鑫；恒越基金 曹特；汇丰晋信 郑小兵；德邦基金 赵梧凡；鑫元基金 刘义涛；永赢基金 王佳音；中金资管 徐榕；中金资管 顾柔刚；前海开源 王思岳；人保资产 肖迪；建信保险 范纲枢；中信保诚 吴一静；长江证券 肖勇；长江证券 易轰；理成资产 蔡骏懋；东方资产 李竞；嘉实基金 孟夏；勤辰资产 杨晋；富安达 余思贤；中庚基金 刘晟；和谐汇一 赵辰；国泰基金 刘扬阳；石锋资产 李青霖；光大资管 孟祥飞；博时基金 龚润华；细水资产 刘伟。
时间	2022年10月28日 15:00-16:30
地点	上海神火铝箔有限公司
公司接待人员姓名	总经理：陈凯
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司发展历程及产能</b></p> <p>公司铝箔业务于2003年组建团队，2006年试生产，当时上海神火铝箔有限公司（以下简称“上海铝箔”“上海厂”）规划建设两期，先投产一期2.5万吨，最开始做单零箔，摸索很多，中间又经历2008年经济危机，由于成本较高，三年亏了一亿，到2012年才满产并开始盈利。由于一期经营不顺，导致当时上二期的决心被搁浅。</p> <p>后来盈利逐渐好转之后，开始有上二期的打算，但由于南汇并入浦东+迪士尼项目，导致二期节奏低于预期。直到商丘神隆宝鼎新</p>

材料有限公司（以下简称“神隆宝鼎”“商丘厂”）一期 2017 年筹建，于 2021 年中期投产。经过前期经验积累，2021 年 3 月，上海团队全盘接手神隆宝鼎，该项目当年安装，当年实现满产、盈利。

目前铝箔业务总产能 8 万吨，其中：上海铝箔 2.5 万吨，神隆宝鼎一期 5.5 万吨，在建神隆宝鼎二期 6 万吨。参股公司商丘阳光铝材有限公司（以下简称“阳光铝材”）生产铝箔坯料，在产产能 11 万吨，计划再建 5 万吨。

公司一直走高端路线，2020 年行情最差时也有几百万利润。上海铝箔有 3 台轧机（设备西门子、奥钢联），神隆宝鼎有 6 台轧机（设备德国阿亨巴赫+邦普分切），神隆宝鼎二期 8 台轧机（设备宏业科技），预计明年年底投产，最终是 17 台轧机，单台轧机 8000 吨产能，预计 2024 年总产能 14 万吨，具体产量释放进度为 2022 年 8 万吨、2023 年 11 万吨、2024 年 14 万吨。

公司电池箔产品厚度：12、13、15um 为主。

## 二、包装箔业务情况

### 1、供需景气度，最近边际有所下降

8 月双零箔出口量有下滑，今年 1 月的时候订单排到 5 月，交货周期 100 天，10 月份的订单排到 12 月，交货周期 45 天。8 月双零箔加工费降了 1000 元/吨。

### 2、双零箔的战略，走高端高品质路线

公司走高端质量型，双零箔 6 万吨退货不超 50 吨，产品品质高。

### 3、盈利、加工成本、加工费

双零箔加工费 15000 元/吨；加工成本，不含电解铝，上海厂 9000 多元/吨，商丘厂 8000 多元/吨，原料冷轧 4000 元/吨，生产成本相差不多，主要在于电费和人工相差 700 元/吨，折旧相差 150 元/吨，坯料上海厂比商丘厂高 300 元/吨；预计经营性利润 3000 元/吨。

公司人员成本较高，上海厂、商丘厂是四班三倒，都是经验丰富的老员工。

### 4、竞争格局

神火铝箔在双零箔中属于龙头企业，加工费最高，加工成本最高，吨加工利润也是最高。

### 5、坯料来源

神隆宝鼎的坯料全部由阳光铝材提供，上海铝箔的双零箔坯料2/3由阳光铝材提供，1/3外购。

#### 6、双零箔与电池箔转产的考量

一方面，控股股东对神火的铝箔考核主要看利润指标，电池箔放量没有特别要求；另一方面，有些时候，即使电池箔盈利不如双零箔，但为了把握趋势，也是要做一些长期布局。

### 三、电池铝箔业务情况

1、产量，今年1.5万吨，明年4万吨，后年7-8万吨。

电池箔，目前产量，9月1300吨，10月1600吨，11月2000吨，计划22-24年分别为1.5万吨、4-5万吨、7-8万吨。

神火股份有云南水电铝，因此，公司电池铝箔有绿电优势；公司坯料厂规模也在扩张，所以未来在做电池铝箔方面有优势。

2022年电池箔最为紧缺。明年供给较少；需求端，电池厂在今年底到明年初集中投产，对铝箔需求有比较大的拉动效应。

2、认证，16949外审已经通过，2个月整改期，预计今年底或明年初通过全部认证。

16949认证，需要1年生产经历，公司在该项认证上，受到了疫情等因素影响，进度一度有所滞后。

3、盈利，加工费、加工成本

今年上半年铝箔业务总利润1.67亿元，4万吨铝箔，单吨利润4000元。

双零箔和电池箔差别很大，公司的双零箔加工费1.5万元/吨（从铝锭到成品，其中，坯料加工费3000-4000元），公司品牌好，同行大多只是卖1万元；电池箔母卷1.3-1.4万元/吨加工费，成品1.7-1.8万元/吨，成本上，电池箔成品加工成本相比于双零箔高3000元/吨，最终，电池箔盈利不如双零箔，单吨盈利差距大约800-1000元/吨。

4、成材率，冷轧环节96%，箔轧环节双零箔90%，电池箔70-80%箔轧环节，从冷轧坯料做到成品，双零箔800多米/分速度，电池箔700米/分速度，双零箔90%成材率，电池箔70%-80%成材率。冷轧环节，从铝锭到坯料有4%损失。

5、战略，高品质、低退货战略

公司电池箔的退货率3%-5%，进口设备具有优势。

	<p>德国阿亨巴赫轧机供应紧张,交货期 2-3 年,单台轧机售价 7000 万元,对应国产设备才 2000 万元。</p> <p>6、工艺,双零箔转电池箔并不容易,操作手培养较难</p> <p>两种工艺用油不一样,电池箔表面要清洁,没有酸,合金成分不一样,电池箔更硬,电池箔轧制速度慢,需要均匀和平整,两边和头尾需要砍掉,一旦出点问题就得报废;双零箔两边松中间紧,可以速度更快。</p> <p>双零箔与电池箔转换效率,还可以,比如换油,轧制才半个月,分切环节,需要人手决定效率,换产过程中,生产不停,但成本会高一些。</p> <p>难度:70%设备+30%操作手,五年培养起。公司 2018 年招聘的人,最近才开始独立上机,箔轧机操作手,分切机的操作手,1-2 年上机。</p> <p>公司团队在实践中不断探索,学历最高,队伍很稳定,技术团队都是深耕多年的老员工。</p> <p>7、精切、涂炭等业务发展规划</p> <p>电池箔的精切,今年 6 月份才完成无尘车间建设,9 月份生产 400 吨,供给以涂炭的企业为主。母卷做的更多,做母卷对公司来说更有优势,精切用人较多,公司已购买了 30 多台精切设备,明年可以直接供给下游一些分切厂和涂炭厂。</p> <p>未来是否会做涂炭,还在考虑,也有可能是和相关企业合作去做,因为涂炭又是不同的行业。</p>
附件清单	
日期	2022 年 11 月 1 日