

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：2023-007

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 checked="" 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	通过进门财经参与公司2023年第三季度业绩网上说明会的投资者
时间	2023年10月26日（星期四）15:00-16:30
地点	线上会议/进门财经
上市公司接待人员姓名	董事长唐开健先生 董事会秘书张海涛先生 财务总监李长江先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次业绩说明会包含两个部分内容，首先由公司董事长唐开健先生介绍基本情况；其次，投资者问答环节。</p> <p>一、公司基本情况介绍</p> <p>2023年第三季度，公司坚持以细分市场龙头为目标，积极把握市场机会，各项业务实现健康发展：实现营业收入18.93亿元，同比增长83.03%；实现归属于上市公司股东的净利润8,345万元，同比增长112.46%。</p> <p>2023年1-3季度公司实现营业收入47.13亿元，同比增长52.85%，实现归属于上市公司股东的净利润2.11亿元，同比增长62.48%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益</p>

的净利润 1.89 亿元，同比增长 79.37%。

## 二、问答环节

**问题 1、请问 2023 年整体出货量指引以及明年的出货情况？**

答：根据前三季度的出货量和四季度的订单情况，2023 年的整体出货量在 30 万吨。明年光伏铝部件及铝型材和新能源汽车零部件的出货量将持续保持增长趋势，其中光伏产品占比约在 80%左右，汽车零部件出货量占比会有明显提升。

**问题 2、再生铝项目的进展情况和明年的产能规模？**

答：再融资的 60 万吨预计明年能贡献 15 万吨的产出，公司自有资金建设的 10 万吨再生铝项目预计产量在 10 万吨左右，明年再生铝的产出约为 25 万吨，将继续为公司原材料降本提供新动能。再生铝是公司在产业链上游布局的重要一环，无论是现有产量和产能规划都是处于领先地位。

**问题 3、海外产能建设的情况？**

答：目前在走发改委的备案流程，前期进行了大量的尽调工作，包括土地的选址、厂房的建设标准和产线及设备的规划。项目规划也是配套下游客户海外工厂的需求，距离下游客户的海外生产基地都比较近。

**问题 4、关于公司市占率的目标？**

答：公司会结合行业增速和下游客户的需求，以 2025 年铝边框市场占有率达到 25%以上为目标，在保证产能利用率的前提下在铝边框领域进行产能扩充。同时海外建厂也是提升市占率的一个重举措。

**问题 5、新能源汽车客户的拓展情况以及未来的规划。**

答：公司积极推进新能源汽车业务开拓计划，快速扩大客户群体和业务规模，拓展业务合作伙伴，提升公司的盈利水平。目标客户主要集中在头部的主机厂和动力电池厂，相关客户正在导入中，同时公司已取得部分主机厂的定点项目。

公司在新能源汽车板块会根据当前的客户开拓情况进行下一步的规划，紧跟市场，稳步推进业务发展，不断提升该领域的核心竞争力。

**问题 6、2023 年前三季度的出货情况如何？**

答：2023 年前三季度出货分别为 5.46 万吨、6.94 万吨和 7.97 万吨，环比均保持增长趋势。

**问题 7、公司三季度盈利情况，环比下降的原因及四季度单吨净利的展望？**

答：公司第三季度单吨净利润 1,047 元，环比第二季度下滑主要系第二季度收到的政府补助金额较大。从扣非后净利润来看，环比第二季度下降的主要原因是新能源汽车项目目前处于产能爬坡和客户导入阶段，固定支出较多。第四季度从目前订单情况来看环比处于增长趋势，盈利情况预计保持稳定。

**问题 8、海外建厂，其盈利空间如何？是否有其他铝边框企业在东南亚建厂？**

答：根据我们前期的尽职调查，在东南亚设厂，盈利空间高于国内，虽然生产成本高一点，但销售价格高于国内。另外我们基本上靠近下游组件客户的海外生产基地，相对来说，产能利用率有保障。目前在东南亚规划产能的国内铝边框企业有我们和永臻科技，我们在越南和马来西亚分开布局，永臻科技在越南规划了产能。

**问题 9、请问新能源汽车项目一期 5 万吨的产能利用情况？**

答：目前正在导入客户阶段，包括且不限于验厂、小批量送样等，目前处于产能爬坡期，预计到明年一季度末能形成满产。

**问题 10、公司再生铝的原材料来源？**

答：年产 60 万吨再生铝项目的原材料主要为废铝和铝锭，达产后年废铝需求量约 40 万吨，除公司年生产过程中产生的

废铝 10 万吨外，年需外购废铝约 30 万吨。项目废铝采购来源主要为华东地区再生资源回收企业及铝材加工企业。华东地区铝材产销量集中，从事废旧金属回收的再生资源回收企业近 6 万家。随着铝社会蓄积量高，我国废铝回收量逐年提升，公司所处华东地区铝材产销集中，区域优势下原材料来源充足，此外我国资源回收体系不断完善，保障再生铝产业原材料供应，公司废铝来源充足有保障。

**问题 11、如何看待下游组件销售价格持续下跌对公司的影响？**

答：一方面组件价格下跌会进一步刺激下游光伏发电装机需求；另外一方面倒逼企业降本增效，公司通过向上游延伸降低原材料成本，不断进行工艺改进，提高自动化程度和生产效率，将价格传导对公司的影响降到最低。

**问题 12、如何看待经营性现金流为负数的情况？**

答：公司现金流为负数的主要原因为公司收款周期和付款周期的不匹配，订单生产所需的现金流出早于客户回款的现金流入，且存在较大的时间差，导致在公司业务规模快速增长的情况下，公司生产经营所占用的流动资金增加，经营活动产生的现金流量净额出现负数。

公司客户主要为工业铝型材和工业铝部件客户，主要为先货后款的销售模式，信用期一般为 0-105 天。

公司主要的原材料为铝棒，一般采用款到发货和货到付款的结算方式，另外生产成本中的员工薪酬、社保等必须在次月支付现金，因此生产成本的付款周期极短，经营活动现金流出在很短时间内就会发生。

目前公司处于产能扩张期，因此产能的释放对流动资金的占用较多，因此造成经营性现金流为负的情况。公司将通过优化与客户合作模式，加强应收账款管理，加大应收款项催收力度，加快资金周转速度，提高资金使用效率来进行改善。

	<p><b>问题 13、如何看待铝边框的替代风险，如复合边框、橡胶卡扣边框和钢边框？</b></p> <p>答：目前主流市场基本上采用的都是全铝边框，首先铝边框具有密度低、易强化、导电好、塑性高、易表面处理、抗腐蚀性强、耐候性强、使用寿命长、造型美观、运输安装便捷，同时易回收，且回收价值比高达 95%以上。复合边框从 2012 年就有厂家开发相关产品，由于其高分子材料特性限制，在实际应用中易出现老化现象，尤其在部件切口处更明显，同时复合材料产效低、投入大、综合成本高，一直未被主流组件厂家接纳，其应用场景受限，仍有很长一段路需要走。橡胶卡扣边框：首先，主流组件尺寸的增加对边框载荷性能要求越来越高，卡扣橡胶边框载荷能力提升潜力有限；其次，卡扣边框使用寿命能否达到 25 年尚未得到验证，短期内很难成为主流产品。钢边框：全寿命周期计算铝边框的碳排放因子仅为钢边框的 52.35%，再生铝的碳排放为再生钢的 22.3%，且钢边框的回收率仅在 55%-65%的水平，且回收价值比在仅为 22%左右；此外钢边框在加工精度、接地、材料匹配性等方面不稳定，单位面积钢边框比铝铝边框重 2-2.5kg，加大了风压、雪载下的承重风险，限制了分布式光伏应用场景。尽管目前市场上存在钢边框、玻璃纤维复合材料边框等差异化技术路线的探索工作，但目前均未被主流厂商广泛采纳接受，且均存在一定的技术问题，如钢材质密度较大，加大了承重风险，橡胶卡扣材质载荷能力较差且有爆板问题，玻璃纤维材料产效较低且不可回收等，其综合性能还需要较长时间及大批量的应用验证。短时间内其他边框材料难以撼动铝合金材质作为主要光伏边框材料的地位，铝合金作为当前主要光伏边框材料被渗透的风险较低。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 10 月 30 日