

证券代码：002288

证券简称：超华科技

广东超华科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20210315

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_____
参与单位名称及人员姓名	天风证券股份有限公司 俞文静 华杉瑞联基金管理有限公司 荣子光 华银基金 叶芑 华银基金 钟业亮 红杉资本 宋雅惠 青岛久实投资管理有限公司 巩象亮
时间	2021年3月15日 14:00-15:30
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事、副总裁、董事会秘书 张士宝 监事会主席、供应链总监 王旭东 证券事务代表 曾庆生
投资者关系活动主要内容介绍	首先，张士宝先生介绍了公司的发展历史和基本情况，然后开始交流环节： Q：公司目前铜箔、覆铜板、印制电路板的产能如何？ A：公司目前铜箔设计产能为2万吨/年（实际产能可达到2.5万吨/年），覆铜板产能为1,200万张/年，PCB产能为740万平方米/年。 Q：公司未来铜箔产能扩张计划及对应的产品类型是怎样的？

A: 公司铜箔未来总产能将扩大至 16 万吨/年, 在梅州基地将新增布局 4 万吨铜箔产能, 其中年产 2 万吨高精度超薄锂电铜箔项目已于 2020 年 11 月举办了培土仪式并加速推进项目建设; 2021 年 2 月, 公司在广西玉林年产 10 万吨高精度铜箔一期和年产 1000 万张高端芯板项目开工建设, 该项目投产后将成为全球最大产能和最先进的电子铜箔单体生产基地。公司未来将根据下游市场情况及时调整铜箔产品类型, 预计公司未来电子电路铜箔和锂电铜箔产能将平分秋色。

Q: 近期铜箔、覆铜板涨价的因素有哪些?

A: 铜箔价格从 2020 年下半年以来一直呈上升趋势, 我认为主要有以下几个方面: 第一, 下游需求显著提升, 自 2020 年下半年以来中国及欧洲新能源汽车爆发式增长, 消费电子、IDC、5G 基站等领域超预期增长, 直接拉动了电子电路铜箔和锂电铜箔的需求, 行业产能利用率快速提升; 第二, 铜箔供给紧张局势日趋显著, 根据行业协会数据显示, 2020 年全球铜箔总产能 89 万吨, 总需求约 82 万吨, 产能利用率超 92%, 处于高景气度状态。下游新能源汽车、5G、IDC、汽车电子等领域快速发展, 铜箔关键生产设备掌握在国外极少数企业手里, 产能有限, 导致铜箔供给未能得到有效释放, 造成边际供求关系紧张; 第三, 铜箔从 2020 年最低点至今价格已经翻倍, 成本因素也一定程度推动铜箔价格上涨。以上几个因素叠加导致铜箔价格持续上涨, 公司 2020 年铜箔产能大幅提升 67%, 下游市场行情较好, 2021 年铜箔产销量有望实现翻倍。

覆铜板近期涨幅较大, 一方面是原材料铜箔、玻纤布、树脂等上涨带动价格上涨, 同时上游铜箔行业转产锂电铜箔导致产能短缺, 供给紧张; 另一方面, 下游 5G 手机渗透率提升, 5G 基站建设步伐进一步加快, 云计算、IDC 快速发展, 新能源汽车智能化趋势明显, 汽车 PCB 板需求大幅提升, 从而带

动了覆铜板的需求增长。公司 2020 年覆铜板产量为 478.59 m²，产能利用率相对较低，受益覆铜板行业涨价态势，下游订单充足，公司 2021 年覆铜板产能利用率提升空间较大。

Q：您预计铜箔涨价将持续到什么时候？

A：首先，铜箔扩产设备定制周期较长，目前从国外进口铜箔设备采购周期大约需要 2.5 年-3 年，设备的到货限制了高端铜箔产能的释放；其次，铜箔行业资本投入大，一定程度也限制或延缓了行业供给。目前，下游宁德时代、LG、SKI 等电池产商大规模扩产，储能领域方兴未艾，边际供求依然紧张，未来两年半到三年可能依然维持偏紧张的状态。

Q：中国是全球最大铜箔生产区域，其他哪些国家或地区铜箔占比较大？

A：根据行业协会统计，2020 年，全球铜箔总产能大约 89 万吨，其中中国铜箔产能大约 56.36 万吨，中国铜箔产能占全球的 63.33%。其他国家或地区主要集中在亚洲，如日本、韩国、台湾地区等。

Q：新能源汽车对应的锂电铜箔需求是怎样的？

A：根据统计数据，2020 年全球新能源汽车销量达到 324 万辆，相比 2019 年，同比增长 43.36%。2020 全年中国新能源汽车实现产销量分别为 136.6 万辆、136.7 万辆，同比增长 7.5%、10.9%。2020 年欧洲新能源汽车销量增长 142.4% 至 136.71 万辆，中国和欧洲是全球新能源汽车增长最快的区域。

全球众多国家纷纷推出鼓励发展新能源汽车的政策，新能源汽车的增长趋势仍将提速。欧盟推出史上最严碳排放标准，电动化转型成唯一出路；2020 年 6 月 22 日，中国工信部发布《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管

	<p>理办法>的决定》，新版双积分制已于2021年1月1日开始实施；2020年11月2日，国务院印发《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》，要求到2025年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。到2035年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化；日本总体规划到2030年新能源汽车占比20-30%。按照1Gwh需要700吨6μm锂电铜箔或900吨8μm锂电铜箔测算，未来锂电铜箔需求将得到大幅提升。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021年3月15日