

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：20210316

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	兴业证券经济与金融研究院 姚康 睿远基金管理有限公司 刘平
时间	2021年3月16日 10:00-12:00
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 证券事务代表 曾庆生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>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：</p> <p>Q：公司目前铜箔、覆铜板、印制电路板的产能如何？</p> <p>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。</p> <p>Q：公司目前的铜箔产能有多少可以生产锂电铜箔？</p> <p>A：公司梅州生产基地铜箔一期有大概五六千吨的产能可以生产锂电铜箔，此部分产能公司可以根据下游市场供需情况及时调整。</p> <p>Q：近期铜箔、覆铜板涨价的因素有哪些？</p>

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

	<p>来两年半到三年可能依然维持偏紧张的状态。</p> <p>Q: 覆铜板、PCB 用铜箔的厚度大概是在什么区间？</p> <p>A: 电子电路铜箔主流规格为 12μ m—18μ m 及 18—35μ m，两种规格的产品是电子电路铜箔的主流，占比超过 70%，近年来 12μ m 以下的铜箔增速明显加快。</p> <p>Q: 国内锂电铜箔和电子电路铜箔产能占比如何？未来的趋势是怎样的？</p> <p>A: 根据行业协会统计数据，2019年中国铜箔总产能约53.36万吨，其中电子电路铜箔产能33.50万吨，占比62.78%；锂电铜箔产能19.86万吨，占比37.22%。下游新能源汽车快速发展，未来几年将快速拉动锂电铜箔的需求。近年锂电铜箔扩产速度更加迅猛，锂电铜箔占比将得到大幅提升。此外，2020年9月22号中国庄严宣布碳达峰、碳中和时间表，我国二氧化碳排放力争2030年前达到峰值，力争2060年前实现碳中和吹响了全球能源转型的号角，未来光伏和风电将蓬勃发展，将带动全球储能市场迅猛发展，也将为储能用锂电池铜箔需求打开另一片蓝海。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021年3月16日