

证券代码：688102

证券简称：斯瑞新材

陕西斯瑞新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-003

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（请文字说明其他活动内容）
形式	<input type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	兴业证券：赖福祥、应静怡、张浩，太平养老保险：陈骁，上海胤胜资产：王青，申万菱信基金：龚云华、夏韵，东方阿尔法基金：潘登，财通证券：朱乾栋，禾永投资：顾义河、马哲峰、焦云、马正南，中银国际证券：李娜，中邮基金：张屹岩，新华基金：张大江，阳光资产：何欣知，财通资管：张若谷，盘京资产：马欣、张奇，宏道投资：庄自超、朱亚锋，中泰证券：于柏寒，信达金属：娄永刚、黄礼恒、云琳、白紫薇。
时间	2022年7月1日—7月22日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事长：王文斌 董事会秘书：徐润升
投资者关系活动主要内容介绍	1、贵司供给新能源汽车连接器的铸锭材料，与端环导条的铸锭材料的区别是什么？ 答：形状区别：做端环导条主要是合金圆铸锭，做新能源汽车连接器，主要是合金扁铸锭，便于下游加工为板带； 成分区别：根据导电率、强度等要求，合金材料的成分会有差异；

2、贵公司给下游客户，比如兴业盛泰供铜铬锆合金的铸锭材料，是用于做新能源汽车连接器吗？

回答：是的，兴业将铸锭做成板带，应该主要是用于新能源汽车。该材料在新能源汽车上的应用大致有三个方向：大电流连接器、大电流继电器和大电流的各类开关，板带应用到连接器的比较多，但是在新能源大电流上的应用不仅是简单的连接器。也有做成新能源汽车焊接用的电极帽。

3、贵司募投项目主要是发力铸锭这边，但铸锭的毛利率低于整体公司的毛利率，目前的加工费大概是什么范围？未来毛利率有没有提升的空间？

回答：常规大批量做铸锭的加工费大概就一万左右，如果是非标的个性的，那么加工费在一至三万。整体看，毛利率相对其他产品低一点，但是周转快，投资回报率也不低，这方面毛利率要提升可能难度比较大，所以从公司定位上更愿意把材料做成零件、组件，毛利率能到30%左右。

4、贵司招股书上说连接器领域已经实现产业化了，主要是铜铬锆合金，引线框架领域还处于研发阶段，该材料是铜镍硅合金吗？两者是合金的类型不一样所以所处阶段不同吗？

回答：铜镍硅、铜铬锆都可以做引线框架。前段时间，国家有个专项，为7035铜镍硅，我们参与其中团队研发这个材料用于制造铸锭。因为用于引线框架的材料要经过蚀刻和半蚀刻，对材料的要求更高。

5、现有高强高导产品从应用场景或涉及领域来看，产品的壁垒或者难度的排序是什么？

回答：目前难度最高的有两个方向，一个是火箭发动机喷口，因为火箭的推力要求越来越大，这个材料强度要求耐高温越来越高；第二个是高铁上的绞线和接触线，国家的高铁要到时速400公里以上，全新一代的铬锆铜能不能批量上线。

新能源汽车连接器方面，做材料难度不大，但是国外做的更好，客户优先用国外的，另外一个难度是半蚀刻引线框架行业本身，我

们只能做到给下游提供材料。

6、一辆新能源汽车用连接器上大概需要多少铜？

回答：这个我们没有准确的测量，但是媒体上有报道，一辆新能源汽车，各种各样的铜合金的需求大概是70公斤。

7、公司的利润水平就如招股书中所述持平，那未来利润增量是主要来自于募投资项目投产吗？

回答：募投资项目只是公司现有几个产业方向中的其中一个，公司每一个产业的利润都在稳定增长。

8、特斯拉在快充领域可能会放量，高压快充对贵司的铬锆铜铸锭会有一些技术上的革新还是现有材料可以继续适用？

回答：现在的铜铬锆，还有一种叫锆铜。从技术角度讲，用在所有快充上性能是没问题的。

9、贵公司产品应用领域多，技术壁垒高，未来公司有没有重点发力的某个可以无限做大的产品或领域，可以占到公司业务的50%甚至70%以上？

回答：围绕新能源汽车连接器这个领域，公司制造的高强度高导铜合金材料需求量暂时看不到上限。

10、中高压开关电接触材料的主要下游是电网、电力设备吗？

回答：是的，该产品终端是电网领域。过去只是配电网，现在光伏、风电、抽水蓄能等新能源发电设备都有应用，过去火力发电后升到特高压、超高压进行输电，现在的新一代清洁能源发电，没有温室气体排放，所以从发电端、输电端、用电端都应用。下游最主要客户是西门子、ABB、伊顿、施耐德、东芝、国家电网等企业，国外的企业扩产速度非常快，我们也一直在调整生产线。

11、能把医疗影像CT球管每年需求的量价分析一下吗？

回答：一个CT球管大概用10,000-15,000元我们生产的零组件，公司规划2025年要打造3万套的产能支撑CT机每年更换的需求，对应的是约三个亿左右的收入。

12、贵司的高强度高导铜合金材料，在快充领域现有的大电流和高电压两种路径上都有应用吗？

回答：因为高电压、大电流都会造成发热并对纯铜的性能产生影响，这两种快充路径对抗电弧、耐磨、弹性的要求更高，都需要高强度高导铜合金材料。

13、贵司除了做高强度高导铜合金，还有其他铜合金材料的储备和研发吗？

回答：公司主营业务是做铜基合金，目前有铜铁合金，还有铜锰镍、铜锰、铜钛等各类铜合金材料的研发。

14、目前市场对高强度高导铜合金新能源汽车用方向关注度比较高，贵司有1.4万吨的产能要逐步投放，客户定位和以后的产能安排进度是什么样的？

回答：公司将铸锭材料供给下游，下游做成板带供给连接器行业。板带最近的市场需求量会很大，整体过去几年是翻倍增长的。

新能源汽车板带的需求，现在预测到2030年估计会到3-4万吨甚至更高。用于连接器的不单是铬锆铜，还有锆铜等其他铜合金，公司募投项目计划三年做到增加8000吨，能产成5000-6000吨的板带。即使如此和国内同行加起来也占不到中国市场真正需求量的一半，国内市场暂时还是以进口为主。将来的市场布局一半是进口的，一半是国产的。

高强度高导铜合金除了用于板带，可做的种类其实非常多，可应用于火箭方面、也可将材料制作成粉末用于3D打印等。募投项目也同步规划了300吨铬锆铜粉末，供下游客户做3D打印，用于很多特殊的领域。做成粉末附加值比较高，公司更愿意做的是零件、组件，做铸锭供给下游做板带从我们定位来说，是为了支持国家这个行业的发展。

公司的定位是把材料做成零件、组件，服务终端客户，公司做材料都是按照客户的需求进行非标定制。

15、请问贵司高强度高导铜合金制品，现在的目标终端客户主要是哪些企业和哪些领域？

	<p>回答：高强高导铜合金制品中：端环导条零件，客户有GE-WAB集团、阿尔斯通、庞巴迪、斯柯达、日立、中车等；火箭发动机的客户有蓝箭、星际荣耀等航天领域的民营企业，国外的是马斯克的space x；光伏及半导体行业，如北方华创。</p> <p>16、贵司的高性能金属铬粉，在高温合金里的作用是什么？是用来配套镍基合金吗？这块规划的产能是多大？</p> <p>回答：镍基高温合金必须要配铬粉，铬的作用是耐高温，随着高温合金温度越高，铬的配比越多，过去是15%左右，现在的新牌号都配到20%以上，这个配比未来还会继续提升，公司目前先规划了2000吨产能。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022年7月1日—7月22日</p>