

证券代码：688388

证券简称：嘉元科技

广东嘉元科技股份有限公司投资者关系活动记录表

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 checked="" type="checkbox"/> 线上交流
参与活动单位名称	参与“广东嘉元科技股份有限公司 2023 年度暨 2024 年第一季度业绩说明会”的投资者
上市公司接待人员	董事长：廖平元先生； 总裁/总经理：杨剑文先生； 董事会秘书：李恒宏先生； 财务负责人：廖国颂先生； 总工程师：王俊锋先生； 独立董事兼审计委员会主任委员：廖朝理先生。
时间	2024 年 5 月 21 日(周二)10:00-11:00
地点	上证路演中心（ http://roadshow.sseinfo.com ）
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司在本次业绩说明会上就投资者关心的问题给予了回答，主要问题及答复如下：</p> <p>一、你好，有没有现场视频，如果有的话，在哪里可以看。</p> <p>回复：尊敬的投资者，您好！</p> <p>本次会议召开方式为上证路演中心网络文字互动，没有现场视频，可以通过上海证券交易所上证路演中心（网址：https://roadshow.sseinfo.com/）与公司进行互动交流和沟通。</p> <p>感谢您的关注！</p>

二、请问：1、公司各基地目前产能和建设情况；2、公司与下游尤其是前五大客户的战略合作情况。

回复：尊敬的投资者，您好！

1、公司目前总产能达 10 万吨以上，2024 年主要目标是实现铜箔总产能达到 12.5 万吨以上。公司将根据下游市场需求和自身资金储备等情况，合理规划后续产能扩建计划。

2、公司与前五大客户合作情况良好，较为紧密，公司将持续深化现有客户商务合作，并做好客群关系管理工作，同时积极拓展潜在客户和海外市场，争取更多订单。

感谢您的关注！

三、近期铜价持续上涨，公司作为铜箔加工企业，是否会导致公司铜箔业务毛利率改善？

回复：尊敬的投资者，您好！

公司产品售价按照“铜价+加工费”的原则确定，可将采购时的铜价波动转嫁至铜箔产品的销售价格中。面对铜价的波动，公司采取以销定产的生产模式、持续进行技术创新、优化生产工艺提升生产效率和产品良率、选择具有稳定性的铜材供应商等措施，减少铜价的波动带来的风险。如果铜价短期内出现大幅波动，公司销售定价中的“铜价”与采购“铜价”未能有效匹配，可能造成公司业绩波动；此外，即使公司销售产品订单铜价与采购铜价在一定程度上相互抵消，对产品毛利影响较小，但铜价上涨会影响毛利率下降。

感谢您的关注！

四、问题：1、公司一季度出货及价格范围情况如何；2、公司对于 2024 年经营情况的预期，尤其是加工费以及利润的实现情况。

回复：尊敬的投资者，您好！

1、公司一季度铜箔出货量约 9000 吨。

2、公司 2024 年主要目标是铜箔总产量达到 7.5 万吨，实现铜箔总产能达到 12.5 万吨以上，预计公司 2024 年营业收入将保持增长。

感谢您的关注！

五、公司 23 年利润大幅下降，4 季度开始公司业绩由盈转亏，24 年一季度继续亏损，请问公司未来的盈利预期是怎么样

回复：尊敬的投资者，您好！

公司 2024 年主要目标是铜箔总产量达到 7.5 万吨，实现铜箔总产能达到 12.5 万吨以上，预计公司 2024 年营业收入将保持增长。

感谢您的关注！

六、问题：1、年报和一季报显示，业绩较同期大幅下滑，一季度出现亏损，年报投资性净现金流出现负值。能否分析一下原因？2、公司发行 12.4 亿元可转债尚有 9.784 亿元未实现转股，还有二年多到期，下一步将如何推动转股？同时溢价率狂高，在何种情况下考虑下修？3、新“国九条”对分红提出具体要求，公司目前的分红现状是否会触及 ST？未来公司分红政策会做哪些调整？

回复：尊敬的投资者，您好！

1、公司年报和一季度业绩下滑、一季度出现亏损主要系受市场竞争加剧、加工费下降、供需关系调整、原材料价格波动、整体经济形势变化及行业周期等因素影响，公司毛利率出现较大幅度的下降所致。年报投资性净现金流出现负值主要系报告期内购建固定资产及新业务投资所致。

2、公司将紧密围绕公司战略和经营目标，积极推动可转债转股。公司董事会和管理层会结合公司的基本情况、股价走

势、市场环境等多重因素，综合考虑“嘉元转债”转股价格是否下修。

3、公司目前分红现状不会触及 ST，未来分红政策详见公司于 2024 年 4 月 25 日在上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 披露的《广东嘉元科技股份有限公司未来三年（2024 年-2026 年）股东分红回报规划》。

感谢您的关注！

七、请问公司 2022 年和宁德时代签订的 2 万吨 5 纳米及 4.5 纳米铜箔合同的执行情况，具体执行到了哪一步？5 纳米铜箔的毛利率是多少？4.5 纳米铜箔的毛利率是多少？2023 年和 2024 年公司和宁德时代签订了 多少 5 纳米和 4.5 纳米铜箔合同？还同哪些公司签订了 5 纳米和 4.5 纳米铜箔合同？数量是多少？

回复：尊敬的投资者，您好！

公司于 2022 年 10 月与宁德时代新能源科技股份有限公司签订《高端锂电铜箔采购合作意向备忘录》，本次签订的备忘录属于双方基于合作意愿而达成的意向性约定，具体销售双方根据市场情况确定。2023 年公司高附加值铜箔产品（包含 4.5 微米、5 微米及中强 6 微米产品）销售占比约为 18%。

感谢您的关注！

八、问题：1、公司对 2024 年铜箔行业趋势的研判，预计下游开始集中补库存及需求复苏的时间？ 2、2023 年公司毛利率已低于其他头部公司，除行业整体因素之外有何具体原因？是否主动采用以价换量的策略等？ 3、请介绍公司对产销量提升的计划措施？当前市场环境下继续扩建是否可能面临产能消化压力？ 4、2024 年一季度全部铜箔上市公司均已亏损。若加工费进一步下滑，公司计划如何应对全年大额亏损的风险？

回复：尊敬的投资者，您好！

1、近年来，受益于新能源汽车、储能及消费电子产品等锂

离子电池市场的快速蓬勃发展，在政策推动和引导下，未来新能源汽车、储能、3C 数码、小动力、电动工具等领域需求仍将保持增长趋势，锂电池规模不断扩大，将持续带动锂电铜箔市场需求提升。受全球 PCB 产品需求稳健增长的积极影响，近年来我国电子电路铜箔产量快速提升，下游产业持续升级，不断提高性能以适应下游各电子设备行业的需求，这势必将对电子电路铜箔的各项性能指标提出更高的要求，市场对高性能铜箔的需求将持续扩大。但国内企业生产的电子电路铜箔主要以常规产品为主，以高频高速电解铜箔为代表的高性能电子电路铜箔仍然主要依赖进口。高端电子电路铜箔产品的进口替代成为行业发展趋势，国产化替代空间广阔，有望带动国内电子电路铜箔产业进入新的成长通道。公司预计铜箔行业可能还需要一段时间的洗牌，在行业洗牌的过程中，会淘汰掉一些规模较小或无效的产能。我们预计，无效的产能退出市场，将有助于价格的稳定和回升，最后市场将逐渐向少数几家大型企业集中。

2、2023 年度，新能源汽车降价行为引发了包括燃油车在内的全行业降价潮，终端产品销售降价压力不断向上游产业链传导。同时，2021 年起新能源汽车产业进入加速发展阶段，行业呈现持续的爆发式增长，锂电铜箔行业的景气度不断提升，激发了锂电铜箔行业的投资热潮，锂电铜箔行业内的头部企业纷纷实施了扩产，部分其他行业或相关产业链公司也进入该领域进行研发或投资，大量产能在报告期内密集释放，铜箔行业供给出现阶段性过剩，内卷严重。2023 年度，公司主要系受市场竞争加剧、加工费下降、供需关系调整、原材料价格波动、整体经济形势变化及行业周期等因素影响，公司毛利率出现较大幅度的下降所致上述因素导致报告期内锂电铜箔的加工费出现下滑，影响了公司产品的毛利率。面对铜箔行业竞争加剧的经营局面，公司深入开展“开源节流，降本增效”行动，在工程建设、原材料采购、生产工艺优化改进等方面开展了多项细化

工作，优化内部管理，努力降低运营成本。同时公司持续加大研发投入，适时迎合客户需求推出高附加值的产品，提升公司产品的竞争力。

3、公司今年产销量提升的计划措施主要如下：

第一、公司在做好现有产线稳定生产工作的基础上，稳步推进产能建设，同时优化铜箔产品结构，扩大电子电路铜箔、高强高延铜箔等生产占比，丰富产品种类；

第二、公司将不断强化市场营销，持续深化现有客户商务合作，同时积极开拓新的优质客户资源，提高高端铜箔市场产品影响，并加强国际市场开发，积极拓展潜在客户和海外市场；

第三、依靠科技创新，深化产学研合作，加大新技术、新产品开发力度，在新产品新工艺研发方面求突破。同时，加强差异化产品研发，开展高附加值的产品研发，将创新能力转化为经济效益。

公司将视市场情况稳步推进产能建设，把握好建设进度，将产能消化压力控制在公司接受范围内。

4、公司 2024 年将持续推进降本增效行动，第一是继续优化基地建设规划、施工方案，科学把握建设进度；第二是规范铜材等易耗材料管理，通过期货等方式降低铜材成本；第三是继续开展开源节流降本增效专项行动。今年二季度以来行情有所回暖，订单及产能利用率持续提升。

感谢您的关注！

九、请问：1、公司如何看待未来锂电铜箔加工费的走势，是否会随着新能源汽车竞争加剧持续承压，还是行业减产后加工费逐步回暖，如果回暖，预计 6 μm 铜箔能到什么样的范围区间？2、公司如何看待极薄铜箔如 4.5 μm 或者更薄的发展前景；3、公司对于高端电子铜箔的发展预期与 2023 年定增投产

江西龙南基地时的预期是否一致？高端电子铜箔公司是否具备了抢占市场的核心优势？

回复：尊敬的投资者，您好！

1、公司预计铜箔行业可能还需要一段时间的洗牌，在行业洗牌的过程中，会淘汰掉一些规模较小或无效的产能。我们预计，无效的产能退出后将有助于价格的稳定和回升，最后市场将逐渐向少数几家大型企业集中，铜箔加工费未来将处于一个较为理性、合理的价格区间。

2、为提升电池能量密度和安全性以及降低成本，锂电铜箔正在向高密度、轻薄化、高抗拉强度、高延伸率等方向发展。另一方面，下游电芯技术不断发展，对高性能铜箔的需求也在增加，需要更高抗拉强度和弹性模量的极薄负极集流体。综上，说明极薄铜箔仍是市场发展趋势。

公司已成功开发并量产高强高延双面光 4.5-6 μm 铜箔，其抗拉强度可达 400-600Mpa，同时保持较高的延伸性能，相应的产品已批量供应头部企业，处于行业领先地位。公司已掌握了 3.5 μm 极薄电解铜箔的生产工艺核心技术，已送样客户并具备量产能力。

3、公司为加强在 PCB 高端铜箔领域布局，在江西赣州龙南设立全资子公司江西嘉元，投资建设“年产 2 万吨电解铜箔项目”和“年产 1.5 万吨电解铜箔项目”，主要产品为反转铜箔（RTF）、甚低轮廓铜箔（VLP）、极低轮廓铜箔（HVLP），同时可以柔性切换生产锂电铜箔。该项目建成后有利于丰富和优化公司产品结构，有效提升公司对不同需求端的供应能力，提高市场占有率，进一步提升公司盈利水平和综合竞争力。

感谢您的关注！

十、请问公司在产品盈利能力下滑且在短期内无法改善的情况下，近 60 亿元的固定资产及在建工程是否存在减值迹象，

	<p>已计提减值是否公允？公司 PB 明显低于可比公司，是否说明资产端并未体现出公允价值。</p> <p>回复：尊敬的投资者，您好！</p> <p>公司产品在同行业中竞争力较强，目前盈利能力下滑是受行业暂时性竞争加剧的影响，行业经过一段时间的洗牌后，无效的产能退出市场，将有助于价格的稳定和回升。公司目前固定资产及在建工程均为高端设备，可以适应未来产品的升级改进，预期未来可以持续为公司带来经济利益流入，公司已严格按照企业会计准则进行了减值测试，已公允计提减值准备。</p> <p>感谢您的关注！</p>
附件清单 (如有)	无

广东嘉元科技股份有限公司董事会

2024年5月22日