

证券代码： 603989

证券简称：艾华集团

公告编号：2022-036

转债代码： 113504

转债简称：艾华转债

## 湖南艾华集团股份有限公司 关于接待机构调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

湖南艾华集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年4月7日通过电话会议交流形式接待了机构调研，现将情况公告如下：

### 一、调研情况

（一）时间：2022年4月7日

（二）调研形式：电话会议

（三）公司参会人员及职务：董事会秘书艾燕、副总裁张中伟、财务总监吴松青、投资总监刘聪颖

（四）调研机构名称及参会人员（排名不分先后）：安信基金徐孙昱，博时基金张健，财信证券彭志明，大成基金侯春燕、李磊、魏庆国，大岩资本刘洁，德邦基金祝捷，德邦资管杜厚良，笃诚投资唐琪，歌汝投资阮辽远，格林基金宋宾煌，工银理财刘欣，工银瑞信郝瑞，固禾资产文雅，光大保德信基金魏宏达，国泰基金孙家旭，红土创新杨一，华融庞立永，华商基金刘力，华泰柏瑞莫倩，华夏基金刘沛奕、陆晓天、刘沛奕，华夏未来丁鑫，汇添富徐延锋，建信基金郭帅彤，建信投资冷玥，建信资产李浩鹏，金鹰基金吴海峰，进化论刘迪，理成徐杰超，民生理财杨桐，明河投资卢尧之，南方基金吴凡，农银汇理任世卿，诺安基金蔡宇滨，磐厚动量胡建芳，仁桥资产张鸿运，榕树投资罗先波，睿远基金刘平，三峡资本金承旭，上银基金卢扬，泰达宏利崔梦阳，彤源投资薛凌云，万家基金周实，偕沣私募尧小星，兴证全球虞淼、李杰，兴证自营吴玉林，易米基金王磊，英大基金霍达，远信私募周伟锋、陈卓苗、赵巍华、黄培锐，长安信托谢佳，长江资管邵稳重，长信基金王卓，正心谷资本孔德明、张淑健，志开投资王

浩然，中欧基金李波，中睿合银叶元琪，中银基金王寒，中邮证券陈昭旭。

## 二、交流的主要内容及公司回复概要

### （一）介绍公司 2021 年度经营发展情况

2021 年，公司实现营收 32.34 亿，同比增加 7.17 亿，增长 28.51%；2009 年到现在复合年均增长率 14%。2021 年增长贡献主要来自工控和电源/电子类，其中工控销售同比增长 70%以上，对营收增长贡献 43%。从营收比来看，工控类营收占比达到 21.8%，占比增长 5.6%，电源/电子类占比 51.79%，照明类营收占比 21.80%，照明类和电源/电子类的营收占比逐年下降；

利润情况：2021 年公司实现归母净利润 4.87 亿，同比增加 1.06 亿，增长 28.05%。最近 13 年复合年均增长率 14.5%。其中工控对利润增长贡献最大，达到 50%以上。

现金流情况：2021 年公司经营活动产生的现金流量净额为 2.91 亿，同比增加 2,732.54 万元，增长 10.37%。增速略低于销售增长速度，主要原因是：

1. 2021 年公司收到客户的财务公司开具的承兑票据有所增加，公司未背书给供应商，票据留在自己手上。

2. 下半年材料持续涨价，供应紧张，为了稳定价格，保障材料安全，公司第四季度对原材料做了备货，原材料相对 2020 年底，增加了 8,000 多万。这导致公司四季度流出较多，经营性现金流增长幅度没有销售增长幅度那么大。

资产负债率：在公司 2015 年上市以后保持 20%以内，2018 年发行可转债之后达到 36%左右，2021 年达到 40.92%，公司资产负债率稳定，现金充裕，资本结构稳健。

销售净利率：2009 年到现在，公司平均净利率 14%左右；2015 年上市以来，一直在 15%左右，保持稳定。

净资产收益率：2015 年以来基本在 15%左右。2021 年取得了不错的表现，达到 17.09%，缓步上升。

公司上市以来，业绩稳步增长，盈利能力稳中有升。2021 年的销售及净利润符合公司预期。

## （二）主要交流问题

### 1. 工业类占 40%是指什么？

回复：2021 年，工控类占总营收比为 21.8%；对销售增长的贡献，工控类对营收增长贡献达到 40%以上。

### 2. 按照之前的品类划分，各品类所占营收比例？

回复：按照品类划分，照明占比 21.80%，电源/电子约 50%，工控 21.8%，其中工控的占比比去年同期增加了 6%左右。

3. 产品结构来说，未来我们还是会以发展工业类为主，还是继续拓展消费类？

回复：公司在各细分应用市场份额均呈现积极有序的良性增长，增长份额中，工控和新能源产品占比会越来越大。

### 4. 现阶段怎么看行业用户需求？

回复：铝电解电容器的下游行业主要有工业电源及照明、新能源及汽车工业电源、电子等行业。目前来看，照明市场基本平稳；工控、新能源、光伏、汽车需求急剧放大。

### 5. 21 年产能扩的比较快，消耗产能的主要是哪些领域？

回复：公司 2021 年产能扩张是为近两年市场需求做准备，主要围绕光伏、新能源和汽车领域。

### 6. 毛利趋势展望？公司如何稳毛利？未来的应对方案？

回复：2021 年公司毛利率有所下降，主要是因为原材料价格上涨，涨价传导会有一个滞后期，传导到下游有延迟。公司在产业链布局方面，对上游主要原材料进行积极扩产，解决了原材料短缺环境下的采购问题。同时通过对上游供应商的战略投资，更大程度保障了公司生产需求和市场供货需求。毛利的下降是阶段性的。

### 7. 直销和经销比例？

回复：公司经销量很小，2021 年度经销的金额为 1.94 亿元，大部分是直销。

### 8. 目前公司化成箔的自供率？工厂分布在哪些地方，一年用电量？电价涨

价幅度？

回复：目前公司铝箔自供率在 60-70%之间浮动。化成箔工厂在新疆，年用电量达亿级。目前新疆电价在全国范围内偏低，具有竞争力，将化成箔生产基地置于新疆，在行业内具有成本优势。

9. 铝电解在汽车里已经有销售了吗？

回复：目前公司产品主要应用在新能源汽车 OBC、充电桩、主驱电控系统以及传统车载电控系统（如车身控制系统，信息娱乐影音控制系统，发动机控制系统等）。

10. Q4 扣非环比下滑比较多，原因是？

回复：主要是营销比例的问题。消费行业毛利率相对较高，第四季度因为工控类的突破，公司在工控类的规模化优势还不够明显，短期内叠加铝箔成本压力，虽然四季度调整了价格，但也只针对新接入订单，涨价会有传导过程，未来利润率会回归正常。公司将继续重点对家电、工业以及新能源汽车等新兴行业市场重点布局，进一步扩大公司牛角以及螺栓型产品的产能。

11. 艾华新动力目前进展？

回复：艾华新动力目前生产经营正常，业务量慢慢提升。若艾华新动力公司符合注入上市公司条件，艾华新动力资产的注入有利于提高上市公司资产质量，改善上市公司财务状况和增强持续盈利能力，经公司审议程序审议通过后，控股股东会将艾华新动力股权按照具有证券从业资格的中介机构审计后的净资产为基础再加上适当的资金成本出售给公司。

12. 公司产品除铝电解电容外，未来扩充产品计划？

回复：公司未来将继续重点对家电、工业以及新能源汽车等新兴行业市场重点布局，进一步扩大公司牛角以及螺栓型产品的产能，并计划对主要原材料铝箔持续投入扩产，如果艾华新动力注入后利于上市公司的经营发展，不会损害上市公司股东的权益，控股股东会将艾华新动力股权出售给公司，这也是我们未来优先考虑的方向。

13. 公司重点发展工控类、牛角产品，是看到了哪类需求？

回复：一是家电类国产渗透率非常低，去年开始迎来爆发式增长；二是光伏

产业链、逆变器的增长；三是 5G/新能源汽车时代来临，对电解电容的需求持续增加；四是下游客户国产化自主可控的需求大幅增强，意愿持续提升。

### 三、风险提示

本次交流会相关内容如涉及公司现阶段发展战略规划等意向性目标，不能视作公司或管理层对公司发展或业绩的保证，公司将根据相关要求及时履行相关信息披露义务，请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

湖南艾华集团股份有限公司

董事会

2022年4月8日