

证券代码：301511

证券简称：德福科技

# 九江德福科技股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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）
参与单位名称及人员姓名	国泰君安证券 西部证券 景顺长城基金管理有限公司 交银施罗德基金管理有限公司 深圳前海亿阳投资管理有限公司 上海晨燕资产管理中心 复通私募投资基金 硅谷天堂 上海鹤禧私募基金管理有限公司 上海牛乎资产管理有限公司 上海一村投资管理有限公司 杭州长谋投资管理有限公司
时间	2023年08月31日 15:30-16:30
地点	线上
上市公司接待人员姓名	董事、总经理 罗佳 董事、董事会秘书 吴丹妮
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1. 今年上半年出货量大概多少？良率和产能利用率多少？</b></p> <p>答：公司上半年总的出货量是 3.49 万吨，其中锂电铜箔是 2.76 万吨，电子电路铜箔是 0.73 万吨。九江工厂 1-6 月份基本上是满产的产能利用率；兰州工厂一季度较低，主要是由于订单少，同时有新车间，所以总体利用率不高，6 月份达到了 6-7 成。整体良率一直很稳定，平均接近 85%。</p> <p><b>2. 请问公司下半年出货情况？高附加值产品占比？</b></p> <p>答：按时间线一二月市场低迷，三月份开始复苏，四月份市场需求增长，我们到六月份单月出货已经远远高于其他企业。下半年预计</p>

产能利用率保持现阶段达成率。高附加值产品方面，目前下游客户对这类产品非常满意。从目前的在手订单和对市场的预判来看，预计占比会比现阶段有所提高。

**3. 什么时候能看到公司盈利改善、行业产能消化、头部企业进一步提升份额？**

答：盈利方面，以常规的 6 微米产品为例，因为产能过剩、新进入者低价竞争，全市场毛利率下降。中等抗拉强度的普通 6 微米，目前加工费大概在二十几块钱一公斤。我们的高性能产品普遍的加工费比同行要高出 15% 左右。行业内已经建成的锂电铜箔产能初步统计是 100 万吨，预计到 2025 年才能消化，所以有三年的产能过剩期。市场趋势是，五六月份价格触底，市场向头部企业靠拢，头部企业产能利用率越来越高。

**4. 高性能铜箔研发的具体难度是什么？电子电路铜箔竞争力？**

答：锂电铜箔研发，第一，需要用到电化学交叉材料学的知识，微观理论研究的技术沉淀时间较长，我们研发始于 2017 年，布局比较早；第二，我们专业人才多，创新创造能力突出。电子电路铜箔方面，我们的技术在过去两年实验室已经做出了模块化的完美解决方案。在量产制造的质量控制性和可靠性方面，跟日本和中国台湾的铜箔企业进行全面的竞争。我们准备的比较充分，现阶段已开始做大规模进口替代的市场推广工作。

**5. 公司对复合铜箔怎么看？**

答：复合铜箔有两个比较大的问题，一个是自身工艺还不成熟，目前的质量难以达到下游对集流体的标准要求，工业化量产的成本存在不确定性，工艺制作过程复杂，多出的成本可能比省下的材料成本还多；第二个就是涂层太薄，快充还是非常困难。

**6. 上半年德福相比友商的单吨净利毛利都高很多，为什么？**

答：一是我们的产能利用率很高，生产成本低；二是我们和客户契合度较高，质量、交期服务都能令客户满意；第三，公司高附加值产品带来的额外的利润。

**7. 公司阴极辊这些设备自供比例多少？**

答：新的在建项目 2.5 万吨，90% 的自供率。内部规划未来将 100% 采用自研的设备，包括了阴极辊和生箔机两类，单纯设备投资成本大约要下降 30%。

**8. 自研设备的单线产能和良率跟国产的其他公司比有什么差别吗？**

答：产品的质量良率成本，目前来说在相同的工艺的条件下基本没什么差异，甚至质量方面还有一些优势。

**9. 公司拓展 LG 的进展？**

答：LG 新能源验证周期较长，4 月的时候已经开始给南京工厂、韩国工厂供货，预计四季度出货量会进一步提升。LG 新能源主要使用 8 微米厚度的产品，其加工费比国内略高。

**10. 高性能产品跟常规的 6 微米的铜箔产品的产能有没有区分？高性能产品跟常规的产品成本方面有差异吗？高性能的产品比常规产品来说，加工费有多少的溢价？高性能产品的比例是多少？高性能铜箔以后是发展趋势吗？**

答：高性能产品产能浮动是由厚度规格决定的，如果生产极薄铜

	<p>箔，产能相对 6 微米大概少 10%。单论高抗高延的话，和普通的产能一样，因为这个不是设备决定的，是由添加剂决定的。同样厚度，比如说都是 6 微米，成本、制造的良率基本上是接近的，所以毛利率会上升很多。这个也是二季度我们盈利略高的主要原因。高性能的产品加工费大概会有 15%溢价，包括高抗高延和超薄两类产品。铜箔的高强度性能肯定是趋势。整体高性能铜箔的渗透速度不好预测，但是基本上量是伴随着掺硅负极的比例在增长。</p> <p><b>11. HVLP 和 RTF 未来销量预期？</b></p> <p>答：目前这两类铜箔客户仍在验证，需要一定时间。乐观预计一年半到两年时间市场占有率努力趋向近 10%，希望我们国产的高端铜箔能实现突破，性能来看目前公司部分产品的进口替代是没问题的。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年08月31日