

证券代码：002171

证券简称：楚江新材

安徽楚江科技新材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-016

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 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"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	电话会议由中金公司组织，具体参加人员名单见附件
时间	2020年5月25日
地点	电话
上市公司接待人员姓名	楚江新材董事、副总裁、董秘：王刚
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司情况</p> <p>公司过去叫精诚铜业，主要以生产铜板带为主，2014年整体上市之后更名为楚江新材。2015年和2018年先后并购了两家军工企业，分别是顶立科技和天鸟高新。现业务主要是两大板块，先进基础材料和军工新材料。</p> <p>先进基础材料板块：2019年铜板带产量将近20万吨，处于国内领先地位，全球第一维兰德，产量为20万吨。除此之外，公司铜合金线材和铜导体在国内均处于领先地位。</p> <p>军工新材料板块：江苏天鸟主要做碳纤维预制体，预制体是用碳纤维作为原料，下游应用主要是航天和航空。除了碳纤维预制体，还有石英纤维预制体、新开发的碳化硅纤维。</p> <p>顶立科技是中南大学的几个博士创办的，主要是做高端热</p>

处理装备，很大一部分用在航天航空上，公司主打做气相沉积、气相渗透、高温石墨化的处理，是碳纤维的下一道处理，公司的高温热处理的温度可以达到 2800 度以上，产品也有出口俄罗斯、美国和日本等国家。

2019 年公司两大块业务增长比较稳定。增长最快的是天鸟高新，营收增长了 30%以上，利润增长了接近 80%，其他业务的增长保持在 10%以上。整个公司 2019 年利润是 4.6 个亿，比 2018 年增长 13%。利润增长速度各有不同，但是整体市场占有率每年都保持比较稳定的增长。随着 2019 年我们几个新项目的建成投产，2020 年会有新的产能释放。预计三年左右铜加工的产能在现在的基础上可以做到营收规模翻一倍，碳纤维业务也可以做到翻一倍。

问答部分

1. 天鸟近几年增速的驱动因素？

回复：天鸟是碳纤维预制体行业的独角兽企业，是民营企业中的国家队，天鸟有自己的工程中心，目前在研的还有 19 个重点型号。随着军品要求补库和放量，陆续从原来的定型列装到现在的大批量生产阶段，市场需求高增长。

2. 请教天鸟的复材业务和中航高科、中简科技是上下游的关系还是竞争关系？

回复：天鸟高新与中航高科的不同，是两个不同领域，没有直接竞争关系：中航高科主要做树脂基复合，产品为预制料或者碳纤维布。天鸟高新为碳纤维复合是立体成型，叫做预制体或者预制件。第二是复合的材料不同。第三是用途不同，碳纤维复合是主要用在航天航空，耐高温、耐摩擦、耐烧蚀；树脂基复合是不耐高温的，具有高强度、轻量化、比强度高的优点。中简科技为天鸟高新的原来供应商之一，二者为上下游的关系。

3. 咱们飞机刹车盘和中航的一些企业还有最近刚上市的

北摩高科是怎样的关系呢？

回复：天鸟高新是他们碳刹车盘预制件的供应商，从公开数据看，天鸟是北摩高科最大的供应商，供应的就是碳纤维刹车盘预制件。

4. 咱们现在在做这个分拆，后续包括天鸟这些好的资产有没有更多的想法？

回复：现在我们战略方向很清晰，铜板我们的目标是做到全球第一，这块儿我们会继续加码。第二块碳纤维材料，天鸟高新保持在国内的垄断地位，进一步扩大产能；顶立科技做的是国家重大专项等替代进口的产品做的很多，把它作为一个研发平台，同时也支撑我们的总体产业，现在主要是往 3D 打印材料方向去发展。

5. 铜板带未来发展的可能领域，或者说增量因素可能有哪些？

回复：目前整体行业集中度不高，前十家市占率占 30%多，行业龙头也就只占 10%多。中国有将近 100 家铜板带企业，趋势很清楚，总家数会越来越来少，头部企业的市占率会越来越大。随着整体市场的需求的高端化，对材料的要求也越来越高，要做到大减重、高精度和合金化，要求头部企业产线的水平提高。对企业投资强度和运营能力要求都会提高，一些小规模的企业会退出市场。公司在抓住这个机会，自建产能、进行行业整合。

整体铜材是一个非常有生命力的行业。铜材的加工塑性和可回收性能造成铜材的成本是非常低的，生命力非常强。所以铜材在各种新品种的应用上也会越来越多，下游也会开发一些新的应用。所以会是互相促进的关系，铜材应用带动下游的开发，下游的开发带动铜材的应用。从总的增量来看，这几年行业的数据是在保持增长的，还没有出现停滞或者负增长，比如 5G 等都会带来铜材的增长。

6. 今年天鸟的预期收入增长是多少？下游的北摩高科利

	<p>润率很高，毛利率 70~80%，净利率 50%，公司为什么不向下游延伸到利润率更高的环节呢？</p> <p>回复：去年天鸟的营收增长在 30%左右，利润增长接近 80%。天鸟的核心技术在于碳纤维的立体成型。北摩高科主要是做粉末冶金的刹车盘到碳碳的刹车盘。北摩高科和我们各自都有优势，大家形成一个很好的合作关系，共同分享产业的利润。</p> <p>三、总结</p> <p>近期由于疫情的原因我们业绩短期受到冲击，但是我们始终都在坚持把产品做好、规模不减、市占率提升。做到产能利用率 100%、产销率 100%、资金回笼率 100%，这三个 100%始终是我们检验企业的指标。我们并购的企业都是行业内比较好的企业，接下来是让这些企业在他们各自的行业处于领先地位，让他们获得更大的发展空间。我们也是国家军民融合产业基金投资的首家民营上市企业，我们也会努力做成一家军民融合的品牌性的企业。</p>
附件清单(如有)	电话会议参会人员名单
日期	2020 年 5 月 26 日

附件:

参会人员名单

序号	单位名称	姓名	序号	单位名称	姓名
1	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	卢山	21	东方阿尔法基金管理有限公司	卢志奇
2	深圳前海承势资本管理合伙企业(有限合伙)——连丰私募基金	刘瑞奇	22	金鹰基金管理有限公司	赵志永
3	农银汇理基金管理有限公司	宋磊	23	华宝-塔晶-狮王一号	顾宝成
4	中国通用技术(集团)控股有限责任公司	卢山	24	国投瑞银基金	吴翰
5	中金基金管理有限公司	李梦遥	25	双安资产	Yijun Chen
6	幸福人寿保险股份有限公司	刘勇	26	中金公司	石婷婷
7	东吴基金管理有限公司	吴广利	27	中金公司	尹会伟
8	上海懿坤资产管理有限公司	高懿	28	互兴投资	姚若望
9	深圳前海承势资本管理合伙企业(有限合伙)——连丰私募基金	崔岩	29	德福资本	yuzong
10	深圳市同创佳业资产管理有限公司-EDS	王博	30	众泰投资	刘运超
11	广发基金管理有限公司	刘格菘	31	个人	崔薇
12	中银基金管理有限公司	陈哲	32	个人	薛非
13	工银瑞信基金管理有限公司	甘宗卫	33	MIGHTY DIVINE	Liu Hong
14	融通基金管理有限公司	赵晨	34	Rongtong Fund	Jiying Xue
15	沃胜资产管理有限公司	魏延军	35	Shanghai Goldlux Investment	陈竞
16	湘财基金管理有限公司	尤鑫	36	Baring	Salinas Zhang
17	中邮创业基金管理有限公司	雷蒙	37	Yuanta Funds	Eric CHANG
18	安信基金管理有限责任公司	王鑫	38	SOOCHOW CSSD ASSET MANAGEMENT (ASIA) PTE LTD	Jun Yang
19	国投信托-景泰复利	吕伟志	39	Qube Research & Technologies	徐引擎
20	通用技术投资	张秀菊	40	Sherwood Asset	Pu LIANG