

新疆众和股份有限公司外界调研、采访记录

来访单位：易方达基金管理有限公司

来访人员姓名：祁禾、牛艺杰

调研、采访对象：董事会秘书 刘建昊

参加人：朱莉敏

时 间：2018 年 7 月 9 日

地 点：公司科技园区办公室

2018 年 7 月 9 日，公司接待了易方达基金管理有限公司祁禾先生、牛艺杰先生到公司调研。公司董事会秘书向投资者介绍了公司的基本情况，并解答了投资者的问题。主要内容如下：

1、当前铝电解电容器用铝箔材料市场的景气度较高，能否持续？

答：在需求方面，全球电子信息产业飞速发展，极大地带动了铝电解电容器及其下游行业的发展，应用于节能照明、消费电子、汽车工业、通讯电子、机电设备、航空航天等领域铝电解电容器的需求快速提升，电极箔作为铝电解电容器的关键原材料，其市场需求呈现持续增长的发展态势；在供给方面，由于电极箔生产过程中会排放大量酸性废水和刺激性气体，电极箔行业对环保投资、排污许可的要求较高，2017 年我国继续强力推行供给侧改革和环保督查，对废水处理额度严格管制，造成部分产能较小、生产不规范电极箔企业产能停产，限于环保技术及生产规模，上述被关产、限产的电极箔企业复产可能性亦较低，因此电极箔供给端出现了较明显的紧张态势。2017 年公司电极箔产品均价约 57 元/平米（不含税价），而 2018 年 5 月公司电极箔产品均价达到约 62 元/平米（不含税价）。由于需求持续增长，规范的供给产能增长相对较慢，预计未来较长一段时

间内市场将继续保持较高的景气度。

2、公司用电及成本情况？

答：公司拥有 2*150MW 热电联产机组，可满足甘泉堡园区大部分用电需求，不足部分外购。受煤炭价格上涨影响，2*150MW 热电联产机组发电成本有所上升；由于用电需求量增加，外购电量增加，综合用电成本有所上升。

3、公司计划扩大腐蚀箔、化成箔产能，市场能否得到保障？

答：如上所述，由于新能源、节能照明等领域需求增长，铝电解电容器需求提升，并且将保持持续增长的态势；同时，新领域的需求对电极箔产品的品质和技术水平要求更高，只有具备一定的技术水平和质量管理能力的企业才能满足这一市场需求。公司作为国内规模领先、技术领先的铝电解电容器用电极箔生产企业，在研发水平、质量管理等方面具备各项条件，并且新投产项目具备电价优势和成本优势，能够保障新增产能的市场。

4、主要产品的盈利能力和竞争情况？

答：受市场供需以及公司技术能力的提升，公司电极箔、电子铝箔、高纯铝产品盈利能力有所提升，并且在电极箔领域位于市场前列，在电子铝箔和高纯铝领域处于市场领先地位；公司合金产品、铝制品主要以铝价为定价基础，铝价下降不利于产品盈利水平，但公司也在不断调整产品结构，提升产品盈利能力，降低铝价波动对产品盈利的影响，公司铝合金板锭竞争能力较强、具有优势，其他铝合金产品、铝制品市场竞争较为充分。

5、公司石墨烯铝合金导线杆进展如何？

答：公司正在继续完善石墨烯铝合金导线杆材相关技术和产品试制，尚未具备在电网的挂网测试和工业化生产条件。