

证券代码：300073

证券简称：当升科技

北京当升材料科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：【2014-02】

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（_____）
参与单位名称及 人员姓名	工银瑞信基金管理有限公司：曾实、陈小鹭、刘柯、张宇帆、王君正 中国平安资产管理有限责任公司：陈明
时 间	2014年2月28日 14:00
地 点	公司11层会议室
上市公司 接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：曲晓力 证券事务代表：陶勇 证券专员：杨婷
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>1、问：公司海门项目投资多大，具体生产什么材料？</p> <p>答：公司江苏锂电正极材料生产基地项目一期工程总投资2.1亿，设计产能为8,088吨/年的前驱体和2,340吨/年的正极材料。</p> <p>2、问：正极材料的生产过程污染严重吗？</p> <p>答：公司上市前通过了环保部的环保核查。当初准备在海门投资的时候，当地的市领导到公司的燕郊工厂考察了环境保护方面的情况。海门工厂的核心设备都是从国外引进的，工艺水平较高，节能环保效果也不错。</p>

3、问：NCA 和传统的三元材料有什么区别呢？

答：元素构成以及工艺是不一样的，NCA 是镍钴铝三元素，NCM 是镍钴锰三元素。NCM 的性能主要看配方，现在主要往高镍的方向发展。NCM 综合来看，性价比是比较好的。

4、问：三元材料有出口退税吗？

答：多元材料（三元材料）属于近年来的新产品，目前尚无出口退税政策。公司也在采取多种措施，尝试做“进料加工”，提升毛利水平。

5、问：公司产品的定价策略是固定加工费还是锁定毛利率的模式？

答：公司出口产品采用国际通用的公式价，属于相对固定加工费的模式，不同类别、不同型号的产品加工费不同。另外，公司也努力加强与上游钴供应商的沟通，争取拿到更好的折扣。

6、问：钴矿和锂矿是用国产的吗？公司用的锂原料来源是盐湖锂还是矿石锂，比例各有多少？

答：世界储量 50% 以上的钴矿是在刚果金。锂矿国内有，但基本是卤水提锂。公司使用的碳酸锂的主要供应商是天齐锂业和融汇通，这两家的碳酸锂来源主要是锂辉石。还有部分是 SQM 和 Chemetall 提供，这两家是卤水提锂的。公司的锂原料来源有 70% 来自锂辉石，另 30% 为卤水提锂。

7、问：长沙星城在负极方面有什么优势

答：长沙星城负极材料主要在成本控制和工艺方面具有独特的优势，目前主要以人造石墨为主。2013 年该公司的业绩较好，也在积极筹备“新三板”挂牌。但目前负极材料的价格也在下滑，其他企业也在纷纷扩产，竞争日趋激烈。

8、问：现在我们的收入里面，目前产品的结构是什么样的？毛利水平呢？

答：目前公司的毛利率为 6% 左右。2013 年新产品占比约

30%，2014 年会持续增加，毛利率水平也会随之有所提升。钴酸锂是我们的传统产品，比较有优势，现在的发展重点是高密度、高电压钴酸锂。

9、问：从消费者角度来说，其实我们是愿意为续航能力强的电池多花钱的。但是行业中来看，电池好的材料和差的材料之间的价格差距并不是很显著，是什么导致了这样的情况？

答：国内企业之间的竞争很激烈，互相压价，好的产品也卖不上价格，或者说好的价格也无法持续。因此，企业就要比别人更快推出新产品，并尽快放量。当然，前几年当升确实做得不够好，研发反应速度不够。以前站在诺基亚产业链上，我们缺乏危机意识。诺基亚后来受到其他热门手机的冲击，公司确实也受到了较大的影响。现在，公司不仅要配合现有的客户需求进行开发，还要看到未来 2-3 年的市场需求提前开发，甚至还要进行前瞻性的理论研究。公司研发团队的力量还是比较强的，在研发激励方面 2013 年也采取了很多措施，并取得了非常好的效果。

10、问：采购中原材料占比很高，加工费对应的原材料是怎样计算的？

答：公司出口产品是按照公式价计价，如钴酸锂定价是按上一个月 MB（伦敦金属导报）金属钴价乘以一个系数，加上加工费，这是国际通行的计算方法。MB 钴价降低，正极材料产品的出口价格就降低，但是原材料价格下降幅度并不多，原材料价格下降不足以覆盖产品价格的下降，而加工费是相对稳定的，不同产品有所差异，因此，正极材料厂两头受到挤压，近年来随着 MB 金属钴价的持续下滑，毛利率也随之下降。

11、问：现在三星等韩国厂商在中国布局比较多，但是日本的好像并不是很多？

答：日韩企业应该都有在中国扩张的打算。三洋在北京亦庄、苏州就有电池厂。



	<p>12、问：目前公司的三元材料主要用在哪里？</p> <p>答：目前公司的三元材料是以小型锂电为主，部分用在电动工具上。</p> <p>13、问：订单是提前多久确定的？是订单基本确定后再匹配原料还是根据钴价行情做些提前储备？</p> <p>答：一般国际大客户是提前一个季度下订单计划，并提前对下个月的订单进行确认。公司在判断钴价行情将要上涨的前提下会做一部分提前储备，其他较多时候还是采用背靠背的方式按订单匹配原材料。</p> <p>14、问：一季度情况怎么样？</p> <p>答：一季度是传统淡季，销量会差些。</p>
附件清单(如有)	公司介绍 PPT
日期	2014 年 2 月 28 日