

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：【2014-04】

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	广发证券：徐云飞                      华商基金：黄锦超 建信基金：闫凌云                      太平洋证券：叶辉 同瑞汇金：涂刚                        同瑞汇金：霍达 中邮基金：张腾                        英大基金：刘杰
时 间	2014年5月6日 14:00—15:30
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：公司正极材料的产能有多大？</p> <p>答：正极材料产能大约是 9000 吨/年，其中海门一期工程的年产能约 2000 吨，其他几个工厂目前产能合计约 7000 吨。</p> <p>2、问：前驱体是什么？正极材料的前驱体具体是什么？</p> <p>答：前驱体是经溶液过程制备出的多种元素高度均匀分布的中间产物，该产物经化学反应可转化为成品，并对成品性能指标具有决定性作用。正极材料的前驱体就是正极材料的前道</p>

中间品。多元材料的前驱体主要是氢氧化镍钴锰，钴酸锂的前驱体主要是四氧化三钴。

**3、问：去年公司销量中占比最多的主要是什么材料？**

答：公司去年销量 70%左右是钴酸锂，其余是多元材料等。

**4、问：公司正极材料使用的前驱体都是自产的吗？**

答：有使用自产前驱体的，也有使用外购前驱体的。自产前驱体主要用于生产高端正极材料，产品能够获得更好的性能。公司对前驱体的原则是坚持核心技术在自己手里，市场上也要外购一部分。

**5、问：大家对海门工厂很关注，后面是怎么计划的？**

答：海门工厂一期正极材料年产能约 2000 吨，前驱体约 8000 吨。从未来国际、国内客户的需求来看，产能是满足不了的。海门工程的总规划是三期，现在是第一期，未来要进一步扩大产能，主要是多元材料和高端钴酸锂，大客户对高端正极材料的需求还是很大的。海门当地政府对我们的发展很支持。

**6、问：公司动力锂电正极材料的开发情况是什么？**

答：公司动力锂电正极材料重点开发的是多元材料。用于电动工具和电动自行车的动力锂电正极材料已经批量供货了。用于动力汽车的正极材料在与客户合作开发，客户正在进行测试。动力汽车锂电市场要提前做准备，公司的工作重点是动力锂电市场的开发，在这方面投入很大。

**7、问：用于电动工具和动力汽车的正极材料的差异是什么？**

答：用于动力汽车的正极材料主要是要求成本低，能量密度高、安全性能高。用于电动工具的正极材料要求功率大。

**8、问：有推镍钴锰多元材料路线的动力汽车吗？**

答：目前已有国际、国内动力电池制造商在生产多元材料动力电池，部分国外电动汽车也已经装备了镍钴锰多元材料的动力电池。

**9、问：海门前驱体有 8000 吨的产能，是否要外销？**

答：前驱体首先是满足自用，适当的时候也可以外销。公司自产前驱体的性能优异，我们能做到大颗粒前驱体，当然相应成本要高些，要想办法把成本降下来。

**10、问：钴酸锂和多元材料的价格情况怎么样？**

答：整体来看，价格竞争是很激烈的。钴酸锂高端产品价格比中低端产品要高一些，多元材料的价格因为市场竞争，价格也有一定程度下降。

**11、问：多元材料的价格与什么有关？**

答：多元材料国际产品的价格和钴酸锂一样是公式价，与金属镍、钴、锰价格挂钩。多元材料中镍和钴的含量高，且镍、钴金属的价格高，因此决定价格的主要是金属镍和钴的价格，多元材料各型号产品的组成含量不同，价格也不同。预计 2014 年金属钴价格还是低位运行，镍有可能上行。同时，市场竞争也在加剧，多元材料的价格会处于波动状态。

**12、问：今年一季度出货量怎么样？**

答：今年一季度出货量比去年一季度少一些。每年一季度都是淡季。4 月份已恢复正常。

**13、问：星城石墨公司是人造石墨吗？**

答：星城石墨的产品以人造石墨为主。

**14、问：星城石墨公司的客户主要有哪些？星城石墨的发展情**

况怎么样？

答：星城石墨的客户主要有比亚迪、福斯特等。当升也在帮助星城石墨开发国外大客户。星城石墨的股改已经完成，最近准备报材料，抓紧挂牌新三板。负极材料的毛利率还是一直比较稳定的。

**15、问：正极材料的毛利率降得还是比较多的吧？**

答：公司 2013 年正极毛利率接近 6%。多元材料没有出口退税，这对毛利率是有影响的。国际产品的毛利率较低。

**16、问：海门的人工招聘都到位了吗？**

答：目前关键岗位的已经招聘到位了。海门工厂因为自动化水平高，用的工人会相对较少，配置大约 100 人左右。

**17、问：出口产品的定价是什么样的？金属钴价下降为什么会降低利润？**

答：出口产品价格是按公式价确定的，按照 MB 金属钴价乘以一定的系数，加上加工费。产品的价格是直接与金属钴价挂钩的，但是原材料价格的下降是有限的，原材料价格的下降覆盖不了产品售价的下降幅度，两头挤压，毛利率就降低了。公司采取了一些积极的措施，专门研究行情，在价格合适的时候会备些原材料。研发是我们的强项，公司比较看重客户的个性化需求，但是这样也会带来一定的成本上升。

**18、问：公司今年的经营计划方面有什么打算？**

答：今年努力的方向是要尽快释放海门产能，今年的销量需要有较大的提升，新产品占比要进一步提升。

**19、问：公司有什么激励措施？**

答：公司不断完善薪酬体系建设，非常重视员工激励，尤其是对研发人员和营销人员的激励，鼓励研发人员开发更好的



	<p>产品，鼓励销售人员提升销量，奖金与产品的客户开发成果挂钩，与销量等指标挂钩。公司在未来合适的时候也会积极考虑实施股权激励。</p> <p><b>20、问：正极材料是电池的核心，但为什么盈利能力低于负极材料和电解液？</b></p> <p>答：通常负极材料、电解液的毛利率在 30%左右，目前价格也有一定下降。正极材料市场竞争更加激烈，需要我们更快推出新产品。</p> <p><b>21、问：钴资源主要是来自哪里？</b></p> <p>答：钴资源主要产自刚果和赞比亚地区，国内比较少。</p>
附件清单(如有)	公司介绍 PPT
日期	2014 年 5 月 6 日