

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：【2014-05】

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（_____）
参与单位名称及 人员姓名	三井住友信托（香港）有限公司：李怡璿 索罗斯基金（香港）：王大蔚 野村国际（香港）有限公司：黄乐平 野村国际（香港）有限公司：熊伊逵 韩国投资运用亚洲有限公司：周廷珈 中银国际英国保诚资产管理有限公司：杨煜 中银国际英国保诚资产管理有限公司：周原 中德证券有限责任公司：陈鹏 彬元资本：罗迟放 东兴证券股份有限公司：张方 东兴证券股份有限公司：田源 工银瑞信基金管理有限公司：孙楠
时 间	2014 年 6 月 11 日 15:00—16:00
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 市场部经理：朱素冰 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	1、问：公司现在研发的思路是什么？ 答：过去我们的研发对市场的跟随不够紧密，现在公司做了调整，目前市场急需的产品我们要能够配合客户快速地开发出来，未来两到三年需要的产品我们也提前做好相应的准备，未来五年以后市场的变化我们也要提早去探索，不同阶段都有不同的研发人员在做的。 2、问：储能电站用的什么材料？公司有涉及吗？ 答：储能电站主要是用磷酸铁锂。我们磷酸铁锂有中试线，但我们不会大规模去建生产线，我们有技术，未来如果这块的市场起来了，我们可以用委托加工的方式去生产，因为磷酸铁锂目前的产能是严重过剩的。磷酸铁锂能量密度偏低，电池体积较大，而且低温循环性能不好，我们认为不适合家用小汽车，并没有重点去开发磷酸铁锂。 3、问：不同的产品价格有差别吗？ 答：不同产品价格是有差别的。比如小型锂电用的钴酸锂中，传统钴酸锂价格较低，而高密度高电压钴酸锂价格就要高一些。公司的产品有很多牌号，新开发的产品价格会高一些。 4、问：公司对未来价格走势的判断如何？ 答：我们预测今年钴金属价格还是低位运行，明年可能有缓慢增长的趋势。今年.。钴酸锂出口定价是按照公式价，由MB 金属钴价乘以系数加上加工费，金属钴价下降，将直接带来产品价格的下降。但是原料价格降到一定程度就不下降了，原料价格下降不足以覆盖产品价格下降的幅度。多元材料目前的量还不是很大，大型动力电池还没有大规模产业化，而且目前多元材料没有出口退税政策，对公司的盈利都是有影响的。 5、问：现在正极材料的市场相对来说是有个标准的市场价格，



还是说价格会差很多呢？

答：外销和内销的情况是不一样的。外销基本都是按照公式价，加工费这块会有谈判，但同行之间会有竞争，。在内销方面，基本是按照点价，一对一谈判的。目前看来，内销产品毛利率好于外销。

6、问：钴原料的用途分布？未来动力汽车发展了，钴原料会不会不够？

答：全球市场一年消费 8 万多吨钴，其中 30%多是由于锂电池，其它是用在超级合金、硬质合金等领域。钴在非洲是镍和铜的副产品，供应会有增加。具体的供需也要看动力汽车的发展情况，也不一定会出现不够的情况。三元材料用钴的量并不是很高。从中短期看不会有短缺的情况。

7、问：储能用的磷酸铁锂和电动车用的磷酸铁锂的性能差别？

答：电动车用的材料有比较多的要求，比如续航能力要求长、车的空间要求大，所以对能量密度有一定要求，而且对功率也有一定的要求。现在有些企业同时在做车用的磷酸铁锂和储能用的磷酸铁锂，电动车用的材料一致性要求高，就会把一致性好的材料用在电动车上，而相对没那么好的用在储能上，储能用的电池不需要移动，对材料要求就没那么高。

8、问：锂电池往后的成本下降空间还有吗？材料需要如何改进？

答：目前来看，不管是从国家层面还是使用者层面，都希望锂电池的成本继续下降，国家在 2012 年底提出来的创新工程，要求锂电池成本下降到 2 元/瓦时，这还是比较高的要求，要求下降的空间比较大。要降成本，一是从材料本身，一是从电池设计方面做努力。从材料来看，国家既要求降低成本还要提高续航里程，而多元材料能量密度更高，在一个电池包里面



	可以装更多的材料，这样实际上是可以节约成本的。这也是为什么许多厂家开始转向多元材料的一个原因。在电动汽车用电池上，材料价格是一方面的要求，更重要的是材料的性能。目前来看，多元材料还需要一个成熟的过程。过去国家支持的方向主要是磷酸铁锂，它的循环寿命比较长、安全性比较好，但是它的能量密度提升是有一定极限的，这种情况就必须要去转化材料体系，转化材料体系是最快的提升能量密度的有效途径。 9、问：正极材料的产能为什么会过剩？ 答：中国做正极材料是做得比较早的，钴酸锂是比较成熟的了。尤其近几年，大家觉得动力汽车市场是一个很大的蛋糕，同行在扩产，外行也在往里投资，导致这块的产能增长很多。前期的投资热点是一个方面，各地的政策支持也导致大量的产能投入。正极材料在电池里面用量是最大的，原来价格也比较高，销售额就高，吸引了大量的投入。而动力汽车市场的大规模产业化还是需要时间的。我们认为要做好、做精正极材料还是需要技术、质量控制等方面的积累，也是需要不断提升和改进的。日韩的扩产就比较谨慎，会反复考量、反复验证。 10、问：公司的研发项目多吗？ 答：公司每年研发项目都挺多的，2013 年年报披露了公司在研项目共 10 项。
附件清单(如有)	无
日期	2014 年 6 月 11 日