

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：【2014-06】

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	SMC 中国基金：侯大为 宝盈基金管理有限公司：李进 财富证券有限责任公司：肖彬 长城人寿保险股份有限公司：赵耿华 大成基金管理有限公司：魏庆国 东方证券资产管理有限公司：郭乃幸 东兴证券股份有限公司：杨光兵 富国基金管理有限公司：张啸伟 华宝兴业基金管理有限公司：邵喆阳 华创证券有限责任公司：董瑜 华夏基金管理有限公司：毛俊 华夏基金管理有限公司：董阳阳 华夏基金管理有限公司：孙振峰 华夏人寿保险股份有限公司：谢达成 嘉实基金管理有限公司：许少波 建信基金管理公司：许杰 融通基金管理有限公司：范琨

	万家基金管理有限公司：张林 五矿资本控股有限公司：苏灵 新时代证券有限责任公司：刘将超 兴业全球基金管理有限公司：沈度 中国国际金融有限公司：李梦遥 中国国际期货有限公司：刘煦然 中信产业基金：王鹏
时 间	2014 年 7 月 3 日 9:30—11:00
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：上半年市场情况如何？</p> <p>答：上半年整个正极材料市场竞争还是比较激烈。同时负极、电解液等市场表现也类似，上半年正极材料的价格也呈现一定下跌态势。</p> <p>2、问：公司产品策略是什么？</p> <p>答：公司主要策略还是快速推出新产品。如几款动力型多元材料。</p> <p>3、问：海门工程的情况如何？</p> <p>答：海门工程全部竣工，并已经开始试生产。目前主要定位是国内客户，国际几家大客户都已经考察过，希望尽快安排审核。从目前产能状况来看，一期 2000 多吨正极材料的产能并不大，希望能够尽快释放产能；正极材料前驱体 8000 多吨的产能是足够的，在公司的生产成本下降后，在保证自有供应的情况下可以考虑开展前驱体的销售。</p>

4、问：公司管理方面有什么新举措？

答：公司着力推进内控建设，为夯实管理基础做了很多工作。内控从去年开始做了很多工作，逐个部门进行梳理。虽然现在要多花些精力，但对公司未来提升管理水平很有好处。

5、问：公司在员工激励方面有什么措施？

答：公司上半年完成薪酬体系的调整，鼓励员工长期在公司任职。一方面制定了技术人员提成奖励制度，与产品通过客户认证与实现批量销售挂钩的政策，鼓励研发人员迅速开发出市场需要的产品。另外，加快引进国际化高端技术人才的步伐，更好更快地进行产品技术创新，把握新能源发展的机会。

6、问：公司有没有申报一些政府项目？

答：公司上半年政府项目申报工作取得了较好的成果，从公司上半年披露的公告中就可以看出。

7、问：从目前供应结构看，国内的材料是不是很难进入国际供应链；和国际材料厂家的差距是固化，还是有可能缩小？LMO的发展方向呢？LFPO呢？小型动力都给中国做，大型动力中国是不是就没机会了？

答：国内小型乘用车动力电池方面，部分锂电厂商是采用LFPO（磷酸铁锂）体系外，日韩同行大都是采用NCM（镍钴锰多元材料）体系。目前来看，国内小型消费电子及小型动力的NCM产品技术水平与国际同行相差不大，但大型动力的NCM的技术水平还是存在一定差距的；差距一方面是技术积累，公司NCM从2008年正式开始做，2009年正式推向市场，虽然近几年发展较快，而且也是继钴酸锂之外国内第一家出口多元材料的企业，目前已成为公司的主要产品之一，但跟国际同行相比，我们起步较晚，对材料性能的理解以及把握上还是与存在一定

差距。另一方面是装备自动化水平的差距，而目前当升海门项目的装备水平与国际同行基本没有差距。LMO（锰酸锂）目前在全球的使用量不多；LFPO 在电动大巴和储能上会有较好的发展空间，但由于其能量密度偏低，低温循环性能略差，不太适合用于小型乘用车；国内从 2012 年开始，政府部门及国内电池企业也逐渐把关注点放到 NCM 上。

8、问：之前大家一窝蜂投 LFPO，现在一窝蜂投 NCM，会不会出现产能过剩，出现严重的价格战？

答：目前产能确实过剩，但是光有产能是不够的，持续的研发水平、质量控制能力、客户渠道等都是非常关键的；当升海门项目并没有大规模扩产，只有 2000 多吨正极材料的产能，会根据未来市场需要考虑未来二期、三期的建设。而且土建方面已经预留了未来扩产的空间，我们希望根据市场的变化情况逐步扩大产能。

9、问：多元材料的价格也是与金属钴价挂钩的吗？

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，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。近期镍价上涨就可能引起多元材料的原材料和产品的价格波动。

10、问：NCM 用于小型动力和汽车上的工艺差别大吗？对设备要求有变化吗？

答：有差别，用于动力汽车的 NCM 主要是要求成本更低，能量密度更高、安全性能更好、品质稳定性更加苛刻，而用于电动工具的 NCM 要求功率大。因此，大型动力与小型动力相比，

处理工艺更复杂，相应的设备稳定性和自动化程度要求更高。

11、问：扩产情况这么厉害，会不会出现量上来了，但是利润上不来？客户黏性强吗？

答：这种情况有可能出现，光有产能没有研发实力是不行的；客户黏性也是取决于企业的研发实力、质量控制水平、管理水平等。

12、问：价格竞争激烈，但是成本下降空间有多少？

答：成本下降的空间不大，从上游供应商角度控制原料成本，其次看能否做工艺的改进；管理费用下降的空间也不大了；公司上市以后新的项目投资很多，因此折旧计提要比同行高很多，海门项目的折旧也已经开始计提。另外，当升的国际客户较多，新产品的认证成本也是较高的。

13、问：未来有没有可能前驱体和正极分开？是不是通过垂直产业链整合的？

答：现在已经是前驱体和正极材料分开了，有些企业只做前驱体，而且前驱体做得很好。如果没有对相关材料的深入研究及把握，希望通过垂直产业链整合来降低成本恐怕也不容易。

14、问：有没有并购的项目？

答：我们也在积极研究创业板再融资的政策，目前还没有合适的项目，找到好的并购项目并不容易。

	<p>15、问：公司在动力正极材料方面投入如何？</p> <p>答：配合国际客户的需求进行持续的新产品研发；工艺装备的升级；国际高端人才的引进；尽快寻求与下游电池客户、汽车厂商的合作机会。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2014年7月3日