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：【2014-09】

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | 华夏基金管理有限公司：夏云龙  方正证券股份有限公司：程磊  国投信托有限公司：毛铮 |
| **时 间** | 2014年12月4日上午9:30 |
| **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  证券部经理、证券事务代表：陶勇  证券专员：易文贞 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **1、海门正极材料产能不大，今后如果扩建，建设周期、产品认证周期还会这么长吗？**  答：海门如果今后扩建的话，建设周期会大幅缩短，因为前期基建等基础设施建设已经考虑未来的扩产空间了。海门的定位是高端动力锂电正极材料的生产基地，动力材料的测试周期的确比小型锂电要长。客户对我们海门工厂的预期很高，从目前的测试结果来看，我们的产品跟韩国竞争对手比并不差。另外，我们海门主要瞄准国际市场，生产线的切换、原料供应商的改变等，国际客户都要重新认证。  **2、现在的电动汽车热点特斯拉使用的是NCA，公司对NCA材料的考虑是什么？**  答：据我们了解，NCA的加工工艺较复杂，加工费较高，但是续航里程要长，适合特斯拉这样的高端车型。NCM的性价比较高，我们看好的是NCM未来在动力汽车方面的广阔市场，当升实验室也有相关研发小组在关注和跟踪NCA技术。  **3、当升具有国有企业的背景，有没有考虑股权激励？**  答：长期激励对于公司非常重要，在适当的时候公司会考虑的。我们2012年做过一次股权激励，后来终止了，非常可惜。现在国资委对于这块态度也比较开放，只要对企业的发展有利，企业未来盈利好，国资委对股权激励是很支持的。  **4、锂电正极材料大家都看好，感觉这些年企业一窝蜂的涌入，但是该行业企业业绩都不算太好，上市公司财报反映出来的毛利率怎么不像高科技行业该有的毛利率？**  答：大家都看到了行业的未来前景，从2010年开始整个链条产能都在扩展，但是新能源汽车市场并没有完全爆发，导致产能的严重过剩。另一方面，正极材料的售价与金属钴价格直接挂钩，但是原材料厂商在价格降到一定程度后就不会再出货。此外，锂电池厂商因为竞争激烈也在压低成本，正极材料两头都受压挤。但随着未来动力锂电大规模产业化，相信这种情况会有所改变，因为动力锂电材料要求的技术指标、质量控制水平、产品一致性会更高。如果没有较强的研发实力以及质量控制水平是做不好的，因此未来给国际动力锂电厂商做配套的企业也不会很多，或许只集中在少数几家龙头企业。  **5、现在锂电行业企业都在并购，消化单一的盈利模式，当升有没有这方面的考虑？**  答：正极毛利率相比于隔膜、负极等较低，加上当升正极投入大，折旧和摊销比国内其他同行业企业更大。我们其实也一直在寻找产业链的相关机会。当升是踏踏实实做事的企业，不能纯粹为了股价去并购，我们希望彼此能产生协同效应，在技术、市场等方面与标的公司形成优势和资源的互补。  **6、应该说行业大家都是看好的，对于电动汽车的争论是爆发点的时间而不是方向问题，目前的行业格局决定了有收入但是利润不高，当升在这种格局下采取了哪些策略？**  答：对于当升来讲产品放量不是问题，但是我们要兼顾未来发展和控制风险。国际客户在价格谈判上虽然比较强势，但能带领我们掌握先进技术，并且一旦开发成功每个月的稳定销量至少几十吨。当升产品开发能力和质量控制水平已经得到了国际各锂电巨头的认可。虽然当升这几年业绩不太好，但是国际客户一有新项目会优先考虑当升。近期公司研发中心为配合三星SDI未来新产品使用开发成功的新型高端多元材料开发与产业化项目就顺利通过产品认证和生产线现场审核。我们要尽量发挥长处，获得现在和未来的稳定销量。我们现在对研发的投入是巨大的，每年都有三千多万元的投入，这部分投入很多没有马上转化成业绩，但是必须投入，不投入马上就会落后。我们现在做研发激励，研发人员都在抢项目，开发积极性特别高。研发人员也在跑市场，客户一反馈技术问题会马上去现场解决，投入了很多精力。包括高端技术研发人才的引进，代价都是很大的。  **7、公司目前的产品有没有出口退税？**  答：目前只有钴酸锂有出口退税，多元材料和锰酸锂都没有出口退税。我们一直在呼吁多元材料的退税。当升是首先向国际市场批量供应多元材料的中国企业，现在做多元材料出口的企业也不是很多，相信以后会有更多企业呼吁多元材料的退税，否则不利于中国锂电正极材料企业参与国际竞争。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日 期** | 2014年12月4日 |