

证券代码：000009

证券简称：中国宝安

中国宝安集团股份有限公司下属挂牌新三板企业

深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2016-03

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	全国中小企业股份转让系统、上海证券报、申万宏源证券、广发证券、北京银行等	
时间	2016年8月24日	
地点	贝特瑞会议室	
上市公司接待人员姓名	贝特瑞总经理 岳敏 贝特瑞董事会秘书 张晓峰 贝特瑞研究院院长 任建国	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、贝特瑞的研发投入情况如何？ 贝特瑞每年都投入大量资金用于产品研发，约占营业收入5%左右。</p> <p>2、贝特瑞的负债率情况如何？ 贝特瑞合并范围的负债率约为50%，贝特瑞母公司的负债率小于50%。</p> <p>3、请介绍一下石墨烯电池？ 贝特瑞认为纯粹的石墨烯电池在技术上是不大可能实现的，但是石墨烯作为导电剂、添加剂等方式加入到锂电池正负极材料中，是可以提升电池的电化学性能。贝特瑞认为石墨烯</p>	

的作用相当于工业味精。

4、石墨烯产品占贝特瑞公司营业收入的比例有多少？

目前占比还很小。

5、请介绍一下贝特瑞最近的融资计划？

贝特瑞在 2015 年公司挂牌时，向做市商定增了 400 万股。目前也有融资计划，在等待合适的市场时机实施。

6、贝特瑞的对外并购情况如何？

贝特瑞有通过并购的方式做强做大的想法，也在寻找符合贝特瑞发展战略的项目，如有实质进展，贝特瑞会对外公告的。

7、贝特瑞如何理解负极产能过剩？

贝特瑞认为，负极材料产能过剩在行业内是客观存在的，但具体到每一家公司，可能实际情况会有所不同，现在贝特瑞的负极材料是满负荷生产的，而且下半年也在根据客户需求进行扩产。同时贝特瑞一直在调整客户结构，放弃了大部分高风险的客户，现在行业排名靠前的主要的锂电池厂商都是贝特瑞的客户。

8、电池价格的走势如何？

贝特瑞认为锂电池的价格依然呈下降趋势，这主要是基于行业的现实需求和消费者的购买期望与需求，新能源汽车产业的发展要求(与燃油车对比)等因素影响。国家有关新能源汽车补贴政策已出现退坡，甚至未来几年政策退出是必然的，新能源汽车只有在老百姓都买得起的基础上才能出现新能源汽车真正商品化时代，锂电池价格下跌是必然的趋势。

9、请介绍一下公司的正极材料研发情况？

贝特瑞从 2006 年就开始研究锂电池正极材料，2006 年开

始对磷酸铁锂进行持续研发，到了 2007 年后也开始介入对层状锰酸锂等富锂的研发。层状锰酸锂及其它富锂材料由于配套的高电压电解液尚未成熟，致使其高容量优势难以发挥出来，将其当常规材料使用，则无明显优势，遂将该技术暂时储备起来，等待时机。而常规正极材料贝特瑞则难以建立自身竞争优势，所以当初贝特瑞一直未在正极材料商品化方面发力。但 2014 年贝特瑞抓住未来潜在的机会——循环经济（电池回收）对江门芳源环保科技有限公司投资后，加上贝特瑞近 10 年的技术储备，贝特瑞相信完全可以在正极材料领域建立起自身的竞争优势，并战略性、创造性的提出了“微生态圈”经营模式，全力构建正极材料循环产业链。贝特瑞顺势而为，抓住正极材料未来发展趋势转向对高容量正极材料 NCA 的研发与产业化，不断增持芳源公司，通过有色金属和锂电池回收再利用，持续提升贝特瑞在正极材料领域的竞争力。同时，贝特瑞借助与三星、松下多年建立起来的战略合作关系与开放互信的亲密关系，通过共同开发的模式，与松下、三星等国际顶级客户合作，以抢占市场制高点，改变客户认知的经营策略，让客户相信贝特瑞除了能做好负极之外，也能将正极材料做好，做出具有贝特瑞个性特质的正极材料，从而抢占正极材料高端市场。

10、请介绍一下公司的硅基负极材料研发情况？是否认为硅负极材料存在被新技术替代的风险？

贝特瑞硅基负极材料主要包括硅碳负极和硅氧负极，其中硅碳负极主要应用在韩国市场，硅氧负极主要应用在日本市场。贝特瑞从 2005 年开始研发硅碳，现在已有硅碳 4 款产品，其中硅碳 1 代、2 代已量产，准备量产的硅碳 2.5 代主要在循环方面有提升，正在研发的硅碳 3 代技术方案将很好的解决 Si-C 存在的循环和膨胀。贝特瑞认为 Si 系材料被替代的可能性较小，但会出现 Si 的下一代新材料。

11、贝特瑞毛利率比杉杉高的原因？

	<p>杉杉的业务包括正极材料、负极材料、电解液，其毛利率应该是综合的，根据贝特瑞 2015 年年报所述营业收入仍以负极为主，而锂电池行业内负极的毛利率较正极高，同时贝特瑞是“垂直产业链”产生的利润，贝特瑞一直秉持“客户价值最大化”经营。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2016-08-24