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：【2017-12】

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | PV Capital：姜思亮  MYRIAD：刘鎏  清控金信资本：刘国威  UG Funds：杨师铭  COATUE：黄奕磊  裕兰资本：陈作佳  中国投资：高雪红  摩根士丹利：吕洪良  摩根士丹利：卢倩  三星经济研究：郭衍志  AROHI：曹海研  WELLINGTON：彭罗千  中金公司：陈龙  乾璟投资：田君  上海宏流：金朝晖  新华汇嘉：卢飞  华创证券：张宇  华创证券：赵佳  英大基金：杜信杙  华安财报：程星烨  摩根士丹利：Kaug Chen Hsu  金涌资本：赵忠祥  金涌资本：张弛  宏石投资：裴佳良  宏石投资：周翠波  宏石投资：王欢  工银瑞信：高京霞  和达资本：刘小龙  玖润投资：徐小庆  兴业证券：庄伟彬 |
| **时 间** | 2017年11月3日14:30—17:00 |
| **地 点** | 公司11层会议室 |
| **上市公司**  **接待人员姓名** | 董事、副总经理、董事会秘书：曲晓力  证券事务部专员：陈笑 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **1、问：正极材料是否占电芯成本的比重最大？**  答：是的，正极材料占电芯成本的比重大概在35%-50%，动力锂电正极材料能量密度越高，用量就越少，与之匹配的其他材料例如负极材料、电解液、隔膜等材料用量会相应减少；锂电池的能量密度、循环性能、倍率性等电性能主要取决于正极材料。  **2、问：公司正极材料成本是否有下降的空间？**  答：公司通过多种途径持续降低成本，比如通过工艺的改进与提升降低加工成本；通过进一步提高自动化水平，可以减少人工成本并且进一步提高产品一致性，这方面江苏当升已经显现优势了；再比如通过拓宽原材料供应渠道，降低原料成本；而我们在新产品的开发环节就会充分考虑后续产业化的成本问题，这些工作我们一直在做。  **3、问：镍含量越高，会影响成本变化吗？**  答：会。镍含量越高，对技术和工艺的要求也就越高，相应的投资成本、加工成本也会增加。  **4、问：据说上游企业慢慢开始往下游延伸产业链，公司怎么看待这类现象？**  答：目前确实存在部分上游企业往下游延伸的情况，这也正说明正极材料是整个新能源汽车产业链的关键环节。但是动力锂电正极材料的技术和工艺要求非常高，尤其是高镍动力多元材料，目前国内外能够批量生产的很少。公司在锂电正极材料领域深耕了近二十年，拥有着深厚的技术积淀，开发出了一系列核心技术，近年来率先在国内开发出新能源汽车用高镍多元材料。新能源汽车是国家重点扶持的新兴产业，只有技术领先、产品质量优异的企业才能在激烈的竞争中最终胜出。  **5、问：国家禁售燃油车，实施双积分制，对公司有何影响？**  答：从国际上来看，各国政府在新能源汽车方面都已制定相应的战略和政策，德国、法国、印度、挪威、荷兰等六国相继提出“禁售燃油车”战略；我国也制定了“补贴退坡+双积分”政策，推动各车企加快转型步伐，同时启动研究制定燃油车禁售时间表，新能源汽车发展呈现出势不可挡趋势，未来十年至二十年内，电动汽车及其产业链将迎来最好的发展时期，锂电正极材料企业将迎来巨大的发展机遇，高端锂电正极材料的需求更大，当升面临着较大的机遇。  **6、问：今年上游原材料价格扶摇直上，是否导致公司盈利水平发生改变？**  答：钴、锂、镍等原材料价格的上涨会对公司产品成本产生较大影响。为切实保障原材料的稳定供应，缓解上游原材料价格波动造成的成本压力，保持产品毛利率的基本稳定，公司已经采取多种措施予以积极应对。  **7、问：公司是否可以保持高镍多元材料的领先优势？**  答：公司在高镍多元材料方面已经具备了较强的技术领先优势和市场先发优势。我们也关注到了国内已经有其他材料企业也具备了高镍多元材料的生产能力，公司已开始了下一代高镍材料的布局。  **8、问：公司前驱体是否完全自产？**  答：目前公司的钴酸锂前驱体主要依靠外购，多元材料前驱体部分自产，部分外购。  **9、问：目前部分汽车厂商绕过电池厂直接认证正极材料厂商，他们认证的主要内容是什么？**  答：客户会根据每款车的设计要求首先选定正极材料，然后再匹配负极材料、电解液等其他材料，接着会反复测试电芯的循环、倍率、存储性能以及容量等，反复磨合以达到最佳性能。产品认证通过以后，还要对正极材料企业的生产线进行认证，认证企业质量控制体系整体运行情况以及生产现场质量管理情况。车用动力正极材料从开发出来到认证通过一般需要2-3年左右的时间。  **10、问：公司未来产品结构是如何规划的？**  答：正极材料产品主要涵盖三大应用领域，动力锂电市场、消费类电子市场以及储能市场。小型锂电领域目前整个市场保持相对的稳定，未来增长潜力最大的是动力以及储能这两个领域，这两个市场也是公司未来布局的重点。  **11、问：江苏当升三期工程计划什么时候开始动工建设？**  答：公司目前产品的市场需求旺盛，江苏当升二期二阶段工程已竣工，部分产线已投产，正在抓紧完成其他产线的调试，预计很快将全部投入使用。公司将根据市场需求尽快启动江苏当升三期工程的建设。  **12、问：公司近年正极材料毛利水平提升的主要驱动因素是什么？**  答：这主要是由于产品结构的优化以及销量的大幅提升。动力锂电尤其是乘用车用高镍多元材料毛利率相对小型锂电正极材料高一些。近年来，随着新能源汽车销量快速增长，公司车用动力锂电材料销量大幅提升，占产品总销量的比重也在逐年提高。同时，公司小型锂电材料大部分已应用于无人机、航模、扫地机器人等高端小型锂电领域，盈利情况较以前有所改善。  **13、问：公司的客户一般会提前多久下订单？**  答：国际客户一般会提前一个季度给出总量预测，每个月提前确认月度订单，国内客户一般提前一个月左右。  **14、问：公司如何看待正极材料行业未来的发展趋势？**  答：我们判断正极材料行业未来集中度将会进一步提高。正极材料是一个具有广阔市场空间，产品应用广泛的行业，但同时又是一个技术要求较高，产品更新换代速度很快的行业。从过去的小型锂电到现在的动力锂电，每一轮市场变革都是行业的一轮洗牌，只有真正具有领先技术和优质客户的企业才能够在激烈的竞争中最终胜出。  **15、问：中鼎高科的经营情况怎么样？**  答：中鼎高科的14工位、16工位大工位模切设备技术含量较高，竞争优势明显，毛利率可观。同时，中鼎高科自主研发的运动控制器已完成批量生产，并运用到全型号模切设备上。滑动式多工位激光模切机的研发进展良好，有望早日推向市场。根据中鼎高科对公司进行的业绩承诺，2015-2017年分别实现业绩3,700万元，4,300万元，4,900万元，今年是对赌最后一年。在对赌协议完成之后，公司依旧会在智能装备领域深耕细作，未来寻求资源整合的机会，实现双轮驱动。  **16、问：公司如何看待现在国内新能源汽车政策的高要求和高标准？**  答：公司是国内领先的锂电正极材料供应商，公司的客户包括国内外一流的锂电池生产商。新能源汽车选用能量密度高、续航里程远、自重轻的动力电池是未来的发展趋势和市场的必然选择，公司高镍多元材料正是符合这一趋势的高端产品。国家在新能源汽车产业政策方面已制定了较为完善的政策体系，包括刺激需求、加强供应和鼓励使用三大措施。国家制定的技术标准越严格，对公司越有利。  **17、问：NCM111、NCM532、NCM622及NCM811之间有什么区别？**  答：NCM这三个数字代表镍钴锰三种元素的配比。其中，第一个数字代表镍，镍含量越高，材料的能量密度越高。动力电池对续航里程要求较高，未来使用高镍多元材料是趋势。 |
| **附件清单**  **（如有）** | 无 |
| **日 期** | 2017年11月3日 |