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：【2017-13】

|  |  |
| --- | --- |
| **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** | Luminus Management:卢纲  Luminous Asset ：Luther Lu  USS Investment ：James Weir  Merrill Lynch US ：Stephen Byrne  Merrill Lynch HK： Joon-Ho Lee  Merrill Lynch HK： Hao Zhang  JP MORGAN ASSET:James Sutton  GLG PARTNERS:Mark Ashton  GLG PARTNERS:Gustaf Lindskog  CHINA INVESTMENT:Susan Gao  AMUNDI ASSET:Christian Jan  TEXAS TEACHERS RETIREMENT：Richard Garchitorena  BLACKROCK: Thomas Holl  POINTSTATE CAPITAL: Nikhil Lalwani  TOP ACE ASSET: Edward Chung  IMPALA ASSET: Tom McNamara  ABU DHABI: Francois-Pierre Arth  ABU DHABI: Abdulla Alromaithi  WILLIAM BLAIR: William DeAllaume  UBS ASSET: Leslie Chow  THIRD POINT: Chris McCoy  CITADEL: Nikhil Gupta  CLEARBRIDGE: Jean Yu  AUSTRALIAN FOUNDATION: Alan Dunn  OXBOW CAPITAL: Max Chua  BLOCKHOUSE CAPITAL: Richard Falk-Wallace  FIL - FIDELITY: Forest Shultz  MORGAN STANLEY: Menno Sanderse  MORGAN STANLEY: Susan Bates  MORGAN STANLEY: Rachel Zhang  MORGAN STANLEY: Mark van der Pluym  MORGAN STANLEY: Han Fu  Tide Point Capital：Mark Anfang  Platypus Asset：Stephen Butel  Pala Investments AG：Aline Carnizelo  Tribeca Investment：Ben Cleary  Putnam Investments：Matthew Doody  Tribeca Investment：Craig Evans  Capricorn Fund：Setendra Naidoo  Maple Rock：Calvin Ngai  Antares Capital：Nick Pashias  BT Investment：Brenton Saunders  Argon Asset：Mohamed Shafee Loonat  Prosperity Capital：Nikolay Sosnovskiy  AustralianSuper：Lun Zhang  UBS：Glyn Lawcock  UBS：Daniel Morgan  UBS：Benson Chen  海通证券：马良旭  海通证券：王猛  盛盈资本：张明昕  盛盈资本：霍霄  盛盈资本：刘子渊  太平洋证券：张文臣  太平洋证券：方杰 |
| **时 间** | 2017年11月7日16:00—17:40 |
| **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  证券事务部经理、证券事务代表：陶勇  证券事务部专员：陈笑 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **1、问：江苏当升三期工程计划什么时候开工？**  答：公司目前产品的市场需求量较好，产能压力比较大，公司将尽快启动江苏当升三期工程的建设。三期工程预计将采用分阶段建设的方式，力争使产能扩张速度能够满足市场需要。  **2、问：现在整个行业都很重视降低生产成本，公司有何打算？**  答：公司对这方面也很重视，积极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：对于多元材料来说，是否镍含量越高成本也会越高？**  答：是的。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：部分上游企业涉足下游企业产业链，对公司有什么影响？**  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，目前国内外能够大批量生产的企业并不多。公司在锂电正极材料领域深耕了近二十年，拥有着深厚的积淀，开发了一系列核心技术，近年来率先在国内开发出新能源汽车高镍多元材料。新能源汽车是国家重点扶持的新兴产业，只有技术领先、质量优异的企业才能在激烈的竞争中最终胜出。  **5、问：公司盈利水平是否受到上游原材料价格的影响？**  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。  **6、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多元材料的布局。  **7、问：现在很多企业都在试图进入锂电行业，公司如何看待？**  答：新能源汽车行业前景好，进入者众多，竞争再所难免。但是，未来只有真正掌握核心技术的，具有国际和国内大客户资源的，并且具备现代化高端产能及严格的质量控制能力的正极材料企业才能成为这一行业的引领者。  **8、问：能介绍一下公司与Clean TeQ的合作情况吗？**  答：公司前段时间与澳大利亚公司Clean TeQ的全资子公司Scandium21签署了一份《产品承购协议》。协议约定公司将采购Syerston镍钴矿项目出产的硫酸镍、硫酸钴用于生产锂电正极材料，以及探讨未来在前驱体和正极材料方面的潜在合作机会。同时，若公司未来在Syerston项目上获得不少于25%的股权，将获得与矿山寿命相同的长期承购资格。  **9、问：公司未来会重点布局哪一方面业务？**  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在锂电材料板块布局的重点。  **10、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。  **11、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加强。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，每一次锂电市场的变革都是对行业的一轮洗牌，只有真正具有领先的技术优势和强大的客户资源的企业才能够在激烈的竞争中最终胜出。  **12、问：前驱体是什么？公司的前驱体是外购还是自产？**  答：前驱体是正极材料的原材料之一，目前公司的钴酸锂前驱体即氧化钴主要依靠外购，多元材料前驱体部分自产，部分外购。后期随着江苏当升工厂的扩建，前驱体的产能会考虑进一步扩大。  **13、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。  **14、问：听说镍也存在短缺的问题，是否会影响到正极材料？**  答：镍目前不存在短缺情况，其在锂电池上的应用只占2%左右，加上镍氢、镍镉电池占4%-5%，大部分用于不锈钢行业。  **15、问：多元材料未来会不会重走钴酸锂恶性竞争的老路？**  答：消费类多元材料不排除会形成以前钴酸锂那样的竞争态势，但是车用动力多元材料尤其是高镍多元材料还是有较高的技术门槛，需要较高的研发投入，国内能够掌握高镍多元材料研发与制备核心技术的正极材料企业不多。 |
| **附件清单**  **（如有）** | 无 |
| **日 期** | 2017年11月7日 |