证券代码：002340 证券简称：格林美

**格林美股份有限公司**

**投资者关系活动记录表**

 编号：20210128

|  |  |
| --- | --- |
| **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 （请文字说明其他活动内容） |
| **参与单位名称** | 富国基金、中欧基金、长安基金、国泰基金、财通基金、上投摩根、农银汇理、华安基金、中信保诚、汇丰晋信、百年保险资管、光证资管、海富通、华泰柏瑞、招银理财、辰翔投资、涌乐投资、臻宜投资、东方证券、中金证券、申万宏源、新时代证券、华创证券、西南证券、财通证券、海通证券、海通自营、广发证券、华安证券、温春梅、吴翀 |
| **时间** | 2021年1月28日 |
| **地点** | 上海浦东丽思卡尔顿酒店 |
| **上市公司：接待人员姓名** | 董事长、总经理：许开华副总经理、董事会秘书：欧阳铭志副总经理、海外市场总监：潘骅副总经理、中央研究院院长：张坤 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | 交流会上，张坤、潘骅分别就公司研究成果与下一代产品开发战略、前驱体市场情况做了报告。许开华董事长解读了格林美在“十四五”期间的重大发展战略。技术研究与产品开发方面，公司四元NCMA前驱体进入全面量产认证阶段，NCA三元9系、NCM9系、811多晶及单晶实现规模生产。超高镍Ni96（含镍2.5%）即将规模生产，率先实现超高镍低钴材料的量产。超高镍Ni 98完成量产技术准备，公司超高镍Ni98产品量产技术的完成实现了9系高镍产品技术的赶超，也标志着公司在前驱体高端产品领域跨入无人区！ 应用于4.45V钴酸锂的掺铝氧化钴小颗粒已批量稳定供货，应用于4.48V及4.5V钴酸锂的掺杂四钴处于量产认证阶段，即将量产。市场方面，公司聚焦三星、LGC、CATL、Ecopro、容百、厦钨等高镍三元前驱体核心客户，不断深化产业链融合，强化与全球TOP5电池厂商的深度合作。2021年三元前驱体销量预计10万吨，四钴销量预计2.4万吨，公司计划在2025年将三元前驱体和四氧化三钴出货量分别提升至40万吨和3.5万吨。重大战略方面，公司将聚焦发展三元前驱体、四钴和动力电池回收业务，捍卫前驱体的全球核心地位。公司将加快推进印尼红土镍矿项目来化解公司高镍三元前驱体对镍资源的战略需要矛盾，稳定市场预期。2021年，公司将积极推进电子废弃物业务分拆上市、城市矿山业务与环境服务业务的混改等重大项目，进一步优化业务结构，推进业务升级与效益提升，推进公司治理质量大提升。**投资者提问及公司回答情况如下：**1、请介绍公司印尼镍资源项目进展情况、成本和存在的困难。公司已签署印尼镍资源项目增加股权之备忘录，将持有项目实施主体青美邦公司72%的股权，当前正在准备正式协议的签署。公司在签署增加印尼项目的股权比例备忘录之后，更加理顺了项目管理，立即从全集团选拔了精干的实战型人才充实印尼项目部，全面提速印尼项目的建设进度，按照“2021年内完成3万吨产线安装，完成100立方米反应器的工程试验技术”来倒排工期。目前印尼项目现场正在实施主设备基础工程，满足5月1日主体设备就位的条件。国内定制的高压反应釜等主设备也将在近期运往印尼项目现场。公司印尼项目投资成本在2亿美元/万吨左右，在全球范围具有充分的投资成本优势。公司印尼镍项目已经充分锁定红土镍矿资源，将为公司进一步扩大三元高镍前驱体产能提供资源保障。公司通过对项目的绝对控股，解决了前期股份分散、融资不方便的问题。目前，印尼镍资源项目存在的最大问题是疫情导致的人员自由流动困难。公司从全集团选拔了精干的实战型人才充实印尼项目部，并已开始注射疫苗、等待签证，春节前后将分批奔赴印尼现场。另外，由于深海填埋不予许可问题，需要改为建设尾矿坝来安全处置冶炼渣。尾矿处理的建设速度也是包括格林美印尼项目在内的所有在建镍资源项目的制约因素之一。尽管目前尾矿填埋场选址工作已初步完成，但是后期仍需要进行征地、设计与建设，我们期望2021年内完成尾矿坝的建设，跟上项目的建设速度。公司将根据尾矿填埋场的建设进度，合理安排项目施工进度，保障镍资源项目与尾矿坝同期投入运营。2、公司如何看待未来镍资源供需关系。在全球新能源动力三元电池快速往高镍低成本方向发展的大趋势下，公司认为未来三年镍资源供需关系趋于紧张，镍资源短缺是大概率事情，主要原因包括：①一级镍原料使用量远超产出量；②硫化镍矿开采数量正在衰减，红土镍矿的开采门槛高，短期增加产能困难；③全球用于制造三元材料的镍原料产量减少，新增产能不达预期；④一级金属镍不能满足市场的数量需求与成本要求；⑤新能源热点推高镍价。公司通过“锁定力勤镍资源长单+印尼镍资源项目+动力电池回收”等三重措施来保障未来镍资源战略需要，抢占镍资源先机，为公司建设全球竞争力的高镍三元前驱体材料制造体系提供战略镍资源保障，满足全球新能源发展对低成本、高质量三元材料的市场需求，将促进公司未来在全球三元材料市场领域的竞争地位提升，对稳定和提升公司电池材料核心业务的盈利能力具有积极的促进作用。3、请问公司如何保障钴镍原料的战略供应？公司年需求钴金属和镍金属当量合计在5万吨以上，公司通过积极实施钴镍原料“城市矿山+国际巨头战略合作”的双原料战略通道，全面保障原料供应体系安全。一方面，通过“锁定力勤镍资源长单+印尼镍资源项目+动力电池回收”等三重措施来保障未来镍资源战略需要。另一方面，公司深耕钴镍资源循环利用领域多年，具备钴镍资源的循环利用及相关高技术产品核心制造的技术优势和原料优势，年回收钴金属5,000吨以上，年回收镍金属10,000吨以上，切实保障新能源材料业务增长对钴镍资源的需求。第三，公司与嘉能可、中冶瑞木、托克、力勤等国际矿产巨头建立了稳定的钴镍原料供货关系，保障了钴镍原料的战略供应。近期钴镍金属价格上涨对公司业绩有积极影响。4、公司未来销售规划如何？ 请介绍一下2021年生产经营情况？根据全球新能源产业和消费电子产业的发展趋势，公司计划在2025年将三元前驱体和四氧化三钴出货量提升至40万吨和3.5万吨。目前公司已经拥有13万吨三元前驱体产能，2020年非公开募集项目正处于建设中，预计在2021年底达到18万吨三元前驱体产能，保障2022年16万吨三元前驱体的出货量。未来3-5年，公司将扩大产能，保障出货量目标的顺利完成。2021年伊始，随着新能源产业的强劲复苏，公司三元前驱体和四氧化三钴均处于满负荷的生产状态，全年的订单已经全部排满，并精准到季度，迎来了“开局漂亮、全年精彩”的大好局势。公司进一步将产能向高镍和高附加值的产品倾斜，同时对客户结构进行全方位的调整。公司2021年三元前驱体销量将达到10万吨，高镍产品迅速增量，动力型前驱体比例有望突破85%。其中，三元高镍前驱体的出口量将大幅提升至4万吨，国内出货量将达到6万吨。预计一季度三元高镍出货量将达到1.9万吨，上半年出货超4万吨。四氧化三钴全年出货量将达到2.4万吨，预计一季度将超过4500吨，上半年出货量超1万吨。5、公司如何维持前驱体产品的毛利率与行业地位？公司拥有“原料+材料制造”两道工序，毛利率可以稳定在20%以上。公司一方面不断降低制造成本、提高产品质量来提升对客户的议价能力，保障毛利率的稳定性；另一方面优化产品结构，聚焦高镍与单晶等高毛利率核心产品的生产与销售，强化对三元高镍前驱体的前沿技术和迭代产品的研发和量产，不断提升公司的盈利能力。公司将充分利用已有和新建产能，进一步发挥公司在三元高镍前驱体的技术与质量优势，不断夯实公司在全球三元前驱体的龙头地位。经过过去3年连续的重金研发投入，尤其是2020年的技术创新攻关，公司在超高镍低钴前驱体材料、四元前驱体材料、无钴前驱体材料、固态锂电用前驱体材料等领域的创新发水平处于行业领先地位。6、公司新产品开发与认证方面有无进展？2020年公司已经实现811单晶产品和NCM9系前驱体的客户认证通过，2021年公司已经实现了这两款产品的规模化量产供应。同时公司在全浓度核壳前驱体技术、无钴前驱体材料和固态电池用三元前驱体产品的研发和量产方面均取得实质进展。 |
| **附件清单（如有）** |  |
| **日期** | 2021年1月28日 |