

证券代码：300750

证券简称：宁德时代

## 宁德时代新能源科技股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者网上集体接待日</u>
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	社会公众、投资者等
<b>时间</b>	2021年5月14日 14:00-17:00 2021年5月17日 15:00-17:00
<b>地点</b>	全景·路演天下（ <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> ）
<b>上市公司接待人员姓名</b>	一、2021年5月14日接待人员： 董事会秘书兼副总经理蒋理先生 财务总监郑舒先生 二、2021年5月17日接待人员： 董事长曾毓群先生 董事会秘书兼副总经理蒋理先生 财务总监郑舒先生 独立董事蔡秀玲女士 保荐代表人张帅先生
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	一、公司于2021年5月14日14:00-17:00参加由福建证监局协同深圳市全景网络有限公司组织开展的2021年度福建辖区上市公司投资者网上集体接待日活动。互动交流内容如下：

1. 请问郑总监，公司合并现金流量表中经营现金净流入高达 184.3 亿，但公司当期净利润，仅为 61.04 亿，请问经营现金净流入这么高的原因是什么？

答：投资者您好，2020 年公司经营活动净现金流高于净利润的原因是收到部分客户提前支付的预付款，以及固定资产、无形资产折旧及摊销等非付现成本费用的影响。谢谢。

2. 请问郑总监，2020 年度，公司应收款增加比例约为 35.5%，远远高于营业收入增长率，请问原因是什么？

答：投资者您好，公司 2020 年末应收账款余额 112.9 亿元，同比增长 35%，主要因为公司产品随着下半年疫情缓解，市场需求上升，特别是 2020 年四季度供需两旺，营业收入同比增长 45%，在回款条件没有重大变化的情况下，期末应收账款的涨幅，主要是由第四季度的销售产生。谢谢。

3. 请问郑总监，公司的存货跌价准备造成了资产减值，近 8.3 个亿，还请详细说明一下这方面的情况和原因？

答：投资者您好，根据《企业会计准则》及公司会计政策的相关规定，公司每年末会对应收账款、其他应收款、存货、其他权益工具、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等资产进行全面清查，对各类资产进行了充分的评估和分析，

对可能发生减值损失的资产计提减值准备。计提减值准备后，公司财务报表能更加公允反映当年的财务状况、资产价值和经营成果，使公司的会计信息更加真实可靠，更具合理性。谢谢。

4. 目前以电动车的电池回收国家政策来看，未来电池企业的回收压力也是会逐渐的显现，请问蒋总，在这一个方向上，公司是如何准备的？未来电池回收的成本该如何进行消化？

答：投资者您好，公司于 2015 年投资了国内领先的动力电池回收企业广东邦普，布局电池回收业务。谢谢。

5. 公司的投资非常繁多，甚至包含了像蚂蚁金服这一类的公司，请问蒋总，在这一类非主营业务上的投资的主要动机以及诉求是什么？

答：投资者您好，公司投资主要围绕产业链上下游进行布局。谢谢。

6. 根据中国能源报报道，自 2020 年以来，动力电池原材料价格均持续提价。截止到 5 月 13 日三元前驱体 NCM523 市场行情约 12 万元/吨，与 2020 年夏天相比，涨幅超 60%；碳酸锂市场综合报价处于 8.5 万-9.2 万元/吨之间，相比今年年初，涨幅超 26%；钴价则维持在 34 万元/吨左右，今年以来涨幅超 40%。请说明上游涨价对公司盈利能力的影响？

答：投资者您好，随着今年大宗商品涨价，公司主要金属材料价格上涨，在成本端造成一定的压力。公司主要从提高产品性能和能量密度、优化产品设计、改进生产工艺、提高产品良率，实现更高效的自动化生产，与产业链达成深度合作等方式降低生产成本和原材料成本。谢谢。

7. 请问公司到 2025 年的产能规划是多少 GWh? 其中多少产能是储能电池?

答：投资者您好，目前公司已公告的主要产能建设项目包括 18 亿欧元欧洲基地、100 亿元车里湾项目、320 亿元宜宾项目（1-6 期）、170 亿元福鼎一期项目、120 亿元溧阳四期项目、120 亿元肇庆一期项目等。公司将根据市场需求及客户订单情况，提前规划布局产能扩张计划并灵活调整，谢谢。

8. 请问郑总：公司目前大部分的产能建设都能拿到地方政府补贴吗？补贴比例是按项目总投资的 30% 吗？地方政府对于公司产能建设的补贴会持续到什么时候，比如 2030 年？

答：投资者您好，政府补贴主要包括与资产相关及与收益相关的补助，详情参见年报披露信息。谢谢。

9. 1) 公司目前的产能建设进度可否做个详细的介绍？2) 三元体系是否今年会向特斯拉供货？3) 公司

的国际化布局是否有具体计划可以披露，德国工厂投产进度如何？4）网传公司赴美国建设工厂的流程正在发改委审批，是否确有在美国建厂计划？印尼工厂是否也在筹备之中。5）美国政府日前提出的供应链 100 天排查，重点提到了锂电池，是否可能对公司的供应链安全和客户关系产生影响？

答：投资者您好，公司在磷酸铁锂和三元方面都有最先进的产品，向特斯拉的供货不限于磷酸铁锂或三元，具体供货取决于客户需求。谢谢。

10. 公司的产业链布局似乎在最上游锂矿上偏弱，是否有考虑收购或入股矿业公司，是否考虑入股天齐锂业。

答：投资者您好，感谢您的建议。

11. 公司与 ATL 合资成立新公司进军储能和两轮车后，两家公司各自原来的储能和两轮车业务是否还会继续运行，还是停掉移到新公司？

答：投资者您好，CATL 和 ATL 共同着眼于未来可持续发展的愿景，致力于开拓二轮车、家用储能等中型电池市场。谢谢。

12. 镍 55ctp 的电池最近配套车型似乎比较多，是否会影响公司高镍的战略，会和 811 体系产生内部竞争吗？

答：投资者您好，CATL 长期专注科技创新不断提

高产品性能，降低成本，给客户带来最优性价比的解决方案。后续的产品化学体系是多元的，包含但不仅限于当前的高镍和铁锂，还会有长寿命体系、硅体系等，公司将根据客户需求提供稳定可靠的高性价比产品。谢谢。

13. 请问如果有泰方政府和国企特优条件支持，宁德时代有无意向去泰国当地投资建厂？若有意向，如何与宁德进一步洽谈？谢谢。

答：投资者您好，感谢您的关心，公司的投资者联系电话为 0593-8901666，投资者联系邮箱为 CATL-IR@catl.com。谢谢。

14. 请介绍公司在储能电池方面的远景目标？

答：投资者您好，随着世界各国的碳达峰和碳中和目标的制定，储能作为光伏和风电不可或缺的配套资源，可预见发展会进入快车道，公司未来储能业务将会维持较高增长。谢谢。

15. 请问公司在全球化战略上，除了德国工厂以外，是否有其他产能布局的计划。媒体报道的美国工厂和印尼工厂是否确有其事？谢谢。

答：投资者您好，公司与众多全球性一流车企合作，跟随车企在全球市场开展业务。未来，公司将根据市场需求及客户订单情况，提前规划产能布局并灵活调整，以保障产品交付及供应。谢谢。

16. 我们注意到公司 20 年报中研发投入占营收比为 7.09%，21 年一季度这个比例约在 6.15%，想问这个比例下降的原因是什么？另外，研发人员在 5 千左右，不知道研发人员持股比在什么水平呢？公司在海外市场的竞争，如何面临韩企，日企的挑战呢？

答：投资者您好，公司近年来研发投入稳步增长，2018 - 2020 年研发费用分别为 19.9 亿元、29.9 亿元、35.7 亿元，分别占营业收入比例 6.7%、6.5%、7.1%；未来会持续加大研发投入，保持公司产品竞争力。谢谢。

17. 宁德时代 2020 年的年报披露，公司动力电池系统 2020 年的收入为 394 亿元，同比增长 2%。2020 年公司动力电池系统销量 44.45GWh，同比增长 10.43%。请问公司动力电池系统板块销量增速低于收入增速的原因是什么？

答：投资者您好，随着新能源车辆的普及及推广，锂离子动力电池广泛应用，以及技术发展和工艺制造水平的提升，动力电池长期价格趋势是进一步走低。谢谢。

18. 披露宁德时代最新的电池现有产能，以及在在建电池产能数据？谢谢。

答：投资者您好，截至 2020 年底，公司电池系统产能 69.1GWh，在建产能 77.5GWh。谢谢。

19. 海外动力客户定点方面，对于美国整车企业的合作进展如何？

答：投资者您好，公司与众多全球性一流车企合作，跟随车企开展全市场范围业务。谢谢。

20. 固态电池公司有研发吗？现在到什么程度了？

答：投资者您好，公司一直紧跟国际前沿的研究，尤其是成立了 21C 实验室进行前瞻性技术攻关，目前正推进包括全固态、锂空、无重金属电池、钠离子等在内的新型技术布局。谢谢。

21. 公司在市占率方面，有没有具体的提升目标？谢谢。

答：投资者您好，公司过去连续 4 年全球动力电池使用量市占率全球第一，未来公司将保持生产经营规模的持续扩大，增强规模优势，继续保持行业龙头地位。谢谢。

22. 2020 年，宁德时代电池销售规模为 46.84GWh，请问其中三元电池和磷酸铁锂电池的比例大概是多少？谢谢。

答：投资者您好，公司向客户的供货不限于磷酸铁锂或三元，具体供货取决于客户需求。谢谢。



23. 截至 2020 年底，公司电池系统产能 69.1GWh，在建产能 77.5GWh。请问截至目前，这些数字是否有进一步更新？

答：投资者您好，公司产能建设正按照规划有序推进，具体请见公司后续定期公告。谢谢。

24. 公司动力电池的单瓦成本 20 年相比 19 年没有明显下降，请问有什么原因吗？我们预期未来几年动力电池成本下降的速度大概是多少？由哪些方面贡献的降本呢？

答：投资者您好，动力电池系统成本中，材料成本约占 80%，工费成本约 20%；材料降本包括商务降本和研发降本，公司一方面积极拓展产业链，加强产业链上下游合作，推动商务降本；一方面加大研发投入，优化产品设计、提升产品性能，为客户提供卓越的产品及服务；公司一直致力于提升制造、管理水平，在内部推行智能制造，改进生产工艺、提高产品良率，降低成本。谢谢。

25. 宁德时代 2020 年的年报披露，811 体系产品在海外实现大批量交付，能否具体介绍相关信息？此外，811 体系产品在国内是否已有交付？谢谢。

答：投资者您好，公司 811 体系产品海外客户包括戴姆勒、宝马等主流车企。谢谢。

26. 郑总你好，请问 2020 年毛利率下滑的主要原

因是什么？材料端还是应用端引起？

答：投资者您好，公司 2016 - 2020 年的综合毛利率分别是 43.7%、36.3%、32.8%、29.1%、27.8%，综合毛利率虽逐步下降，但下降幅度已经趋缓。

公司所从事的新能源动力电池行业属于国家产业政策支持发展的重点行业，随着技术的进步、产业资金的大规模投入、产业链的成熟等，推动动力电池的成本快速下降，随着新能源车及储能大规模的推广运用，公司的毛利率变化趋势与行业发展保持一致；随着公司产能释放、工艺制造水平的提升、产业链的深度合作等，公司的毛利率会保持在合理的水平。谢谢。

27. 领导您好，公司公告产能一般的建设周期多久？看您回复现有公告约 1000 多亿建设规模，预计都能在 2025 年前投产吗？谢谢。

答：投资者您好，公司公告产能建设周期一般 2-3 年，根据实际需求情况分期建设。谢谢。

28. 德国工厂预计什么时候可以投产，是否有可能配套特斯拉的柏林工厂？

答：投资者您好，公司德国工厂预计今年年底前投产。谢谢。

29. 领导您好，请问在高镍三元电池之后公司还将继续发布更高能量密度的动力电池吗，将会是什么技

术路线，谢谢。

答：投资者您好，公司目前正推进包括全固态、锂空、无重金属电池、钠离子等在内的新型技术布局。谢谢。

二、公司于 2021 年 4 月 28 日披露了《2020 年年度报告》，为了让广大投资者进一步了解公司 2020 年度经营情况，公司于 2021 年 5 月 17 日 15:00-17:00 通过全景网举办了 2020 年度业绩说明会。互动交流内容如下：

1. 请问公司截止最新的机构股东人数有多少呢？

答：投资者您好，关于公司最新的机构股东人数情况，请您致电董事会办公室 0593-8901666 或邮件至 CATL-IR@catl.com，感谢您的关注，谢谢。

2. 曾总好，宁德时代和华为有哪些方面的合作？未来是否会加大合作力度？

答：投资者您好，我们和华为在储能和动力电池方面都有合作。谢谢。

3. 请问郑总，公司其他业务收入近期增长较快，主要是由哪些业务构成？比例是怎么样的？增长的持续性如何？

答：投资者您好，公司的其他业务收入主要是研发服务、材料销售及废料销售等。随着近年动力电池市场的不断成熟，消费者对新能源车的认可度增

强，同时差异化的需求也同步增加，公司收到客户定制化研发服务的订单相应增加，向客户收取的研发费等增多。谢谢。

4. 请问曾总，未来公司如何保证世界第一的领先水平？公司在未来几年是否有更好，更安全，更具有性价比的产品问世？

答：投资者您好，我们公司长期致力于研发先进的技术，做好卓越的运营，提供优质的客户服务。谢谢。

5. 请问曾总，钠离子电池研发进展如何，无金属电池体系是否可以匹配钠离子。

答：投资者您好，钠离子电池研发进展顺利。谢谢。

6. 郑总好，想请教一下公司的销售费用-运输费从费用项改到成本项，是在哪个季度发生的？谢谢！

答：投资者您好，根据新收入准则的规定，2020年度公司对于承担产品控制权转移责任且不构成单项履约义务的运输费，从销售费用调整至营业成本，相关事项详见公司2020年度定期报告。谢谢。

7. 请问曾总，无金属电池的研发进展如何？

答：投资者您好，研发进展顺利，正按预期推进

中。谢谢。

8. 曾总您好，我们看到公司规划了雄心勃勃的产能扩张计划，公司如何保障产业链也能同比例扩产，尤其是矿产类，会不会形成一些卡脖子环节？

答：投资者您好，公司和供应商一起推动供应链扩产，同时，自身也会对供应链进行少量投资，提振供应链信心，保持有韧性的供应。谢谢。

9. 请问曾总，比尔盖茨新书《气候经济与人类未来》不看好重卡的电动化，认为对于重卡来说动力电池能量密度较低，电动化后电池自身重量将会很高，导致重卡续航里程较低，运输效率低下。您怎么看？

答：投资者您好，您提到的这些问题可以通过技术进步，商业模式创新得到解决。谢谢。

10. 领导您好，请问公司 2020 年动力电池海外出货量多少？

答：投资者您好，公司 2020 年境外收入 79.1 亿元，主要是由动力电池、储能及锂材料等构成，其中动力电池占主要部分。谢谢。

11. 曾总好，很自豪这几年一直拿着宁德时代一起成长。想问下公司最新产能有多少？未来 3 年每年分别有多少新建产能投产？面对 LG 的大规模扩产，有信心继续扩大市场份额吗？

答：投资者您好，目前公司已公告的产能投资规模超过 900 亿元，市场占有率并不纯由产能决定，而是更多取决于技术、产品、服务与性价比，我们有信心在长期激烈的市场竞争中取得优异成绩。谢谢。

12. 请问公司在储能方面有什么计划，未来 5 年能占到主营的大致比例？

答：投资者您好，过去几年，公司储能版块实现快速增长，随着世界各国的碳达峰和碳中和目标的制定，储能作为光伏和风电不可或缺的配套资源，可预见发展会进入快车道，公司未来储能业务将会维持较高增长。谢谢。

13. 请问张总，市场上经常就宁德时代和中国石油进行对比，在市值上两者相互反超，在社会意义上是新能源替代传统能源？大胆设想一下，在未来很长一段时间以后，新能源成为市场主导，宁德时代是不是将成为现在的中国石油？一个个换电站或者充电站布满全国甚至全球。或者说，宁德时代的愿景是另外一番风景？

答：投资者您好，新能源替代传统能源是大势所趋，也是长期发展方向。公司的愿景：“立足中华文化、包容全球文化，打造世界一流创新科技公司……”，公司的文化基因具有很强的包容性。接下来会面向即将到来的 TWh，公司将继续秉承核心理念，加快海外不同区域分公司（基地）建设的同时，提升广纳海内外人才的力度，以期更好地

服务全球客户，全球市场。谢谢。

14. 您好，请介绍一下公司研发团队的构成？人员流动率如何？公司是否会通过股权激励等方式持续留存骨干？谢谢。

答：投资者您好，截至 2020 年 12 月 31 日，公司拥有研发技术人员 5,592 名，其中，拥有博士学历的 127 名、硕士学历的 1,382 名，整体研发团队规模和实力在行业内处于领先。后续公司将继续推出激励计划，吸引和留住优秀人才，充分调动员工积极性，将股东、公司、员工利益绑定，促进公司发展。谢谢。

15. 你好，宁德时代的电池技术储备是否能够支撑公司持续领先，谢谢。

答：投资者您好，公司拥有经验深厚的研发团队、大规模的研发投入与前瞻性的研发布局，在材料、结构、制造等领域不断突破创新，保持技术、制造上的领先地位。同时，公司过去 4 年全球动力电池使用量市占率位居全球第一，拥有业内最广泛的客户基础。谢谢。

16. 曾总您好！目前部分国际整车厂（例如大众 MEB 平台）正在推进电芯和电池组的标准化与统一化（Unified Cell），请问这个趋势对于动力电池单 Wh 的成本和盈利能力会产生多大程度的影响？非常感谢您的答复！

答：投资者您好，我们有能力满足客户的多样化需求，同时我们也会用自身的技术经验、行业理解来给客户提供合理的建议与最优的方案。谢谢。

17. 曾总，公司目前新能源车客户有哪些公司？

答：投资者您好，公司拥有业内最广泛的客户基础，2020年工信部公布的新能源车型有效目录共6,800余款车型，其中由公司配套动力电池的有3,400余款车型，占比约50%，是配套车型最多的动力电池厂商。公司在国内市场为上汽、一汽、吉利、宇通、北汽、蔚来、小鹏等车企配套动力电池产品；在海外市场进一步与特斯拉（Tesla）、宝马（BMW）、戴姆勒（Daimler）、标致雪铁龙（PSA）等国际车企品牌深化合作，获得其多个重要项目的定点，配套车型将在未来几年内陆续上市。谢谢。

18. 曾总您好，请问贵公司目前对换电模式有什么看法？是否有布局的计划？谢谢。

答：投资者您好，换电与充电在不同的应用场景下有其特定的优势。谢谢。

19. 尊敬的曾总您好，想请教一下，如何看待乘用车铁锂市场的竞争格局，能否维持现有的竞争力？

答：投资者您好，我们三元、铁锂电池竞争力目前



已得到市场认可，正在布局的新体系电池相信也很有竞争力。谢谢。

20. 您好！公司对四元锂电池如何看待？四元电池是否在安全性上有所提升？公司现阶段有无四元电池的产品？谢谢。

答：投资者您好，目前业界对四元电池没有准确的定义，实际上，我们的三元材料不止含有镍、钴、锰。谢谢。

21. 您好，请问 2020 年年报里面贵公司的毛利率变化，净利率上升，主要是受哪些因素影响呢？

答：投资者您好，2020 年，受疫情及动力电池价格下降影响，毛利率有所下降；但公司致力于提高管理水平，费用有效管控影响，盈利能力有所提高。谢谢。

22. 去年宁德时代动力电池境外收入为 79 亿元，占比达到 15.71%，可否介绍海外收入去年大幅增长的原因？

答：投资者您好，公司 2020 年境外收入 79 亿元，同比增长 295%。欧洲德国、英国、法国等国为提振经济及减少碳排放，积极推动新能源车消费，陆续出台鼓励政策，新能源乘用车注册量同比增长，公司海外客户主要是各大国际车企品牌。谢谢。

23. 公司是否会布局软包、圆柱等产能？

答：投资者您好，公司拥有经验深厚的研发团队、大规模的研发投入与前瞻性的研发布局，在材料、结构、制造等领域不断突破创新，保持技术、制造上的领先地位。目前公司具备多元化产品形态研发及生产能力，包括方形、圆柱、软包，后续公司将根据客户需求提供稳定可靠的高性价比产品。谢谢。

24. 请问曾总，目前储能电池的循环寿命能做到多少？能否展望一下未来 3-5 年储能系统的寿命提升和成本降低能有多少呢？如果技术、成本到达临界点，需求爆发式增长，公司如何看待上游原材料的供应问题，特别是部分稀有金属？谢谢

答：投资者您好，我们目前储能电池循环寿命可以达到 12000-15000 次，现有循环寿命水平已经可以实现储能的经济效益，需求正爆发性增长，请参考我们公告披露的储能业务增长情况。谢谢。

25. 郑总好，想请教一下公司成品库存的减值比例在 20Q4 不降反升，是基于什么考虑？谢谢。

答：投资者您好，公司严格按照企业会计准则的规定，年末对存货进行全面清查，对存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。存货跌价准备的计提充分合理。同时公司正在积极推动已计提跌价准备的存货的有效利用。谢谢。

26. 董事长您好，固态电池方面，咱们公司的研究属于第几梯队。如何看其他厂商声称两年甚至一年内商品化？

答：投资者您好，我们的研究属于第一梯队，我们认为真正的固态电池商业化还有很长的路要走。谢谢。

27. 近期听说六氟、碳酸锂等上游材料都处于紧缺状态，请问哪个上游的环节可能会影响到电池的生产？是否会存在因某个材料短缺而影响的电池的供应，从而导致下游需求因供给受限停滞呢？

答：投资者您好，公司在上游资源端做了相应投资布局，保障了供应；我们的控股公司湖南邦普也加大了对金属资源的回收利用，补充了供应；同时，依据客户订单需求进行前置管理，与供应商签订中长期协议等，通过以上多渠道资源整合来实现上游资源的安全供应。谢谢。

28. 尊敬的曾总您好，想请教一下，在行业进入快速发展阶段后，供应链管理和材料自供的思路？

答：投资者您好，由于产业进入快速发展，我们会联合供应商，加大供应链投资去满足市场的巨大发展需求，同时，我们也会在某些材料上做少量投资，以提高供应弹性，提升供应链信心。谢谢。

29. 短期内没有解禁，能代表 2021 年 6 月 10 日后

不解禁，你问准确的说出半年内公司大股东及主要股东不会卖出股票，做为一个个人投资者很想知道，毕竟是想长期拿着不放，万一大股东都不看好，个人怎么会去看好。

答：投资者您好，公司目前没有收到大股东及主要股东的减持计划，未来如有减持计划，也会按照监管规定履行相应信息披露。谢谢。

30. 请问境外收入 79.08 亿元中，主要是哪几个营业主体，公司对其持股比例分别是多少？

答：投资者您好，公司境外收入主要是国内主体出口贡献，包括宁德与邦普。谢谢。

31. 公司在建产能达产会公告吗？投资时候有公告，建议达产投产也公告一下。

答：投资者您好，感谢您的建议，公司将根据交易所相关规则及时披露，谢谢。

32. 蒋总您好，请问福鼎项目一期的投资额是多少？公告里说福鼎项目投资总额不超过 170 亿元，分一期二期建设，但有媒体报导仅福鼎一期的资本开支就是 170 亿。

答：投资者您好，公司于 2020 年 12 月 29 日在巨潮资讯网披露了《关于投资建设锂离子电池福鼎生产基地项目的公告》，相关信息详见具体公告，谢谢。

33. 曾总如何处理宁德时代与各整车厂的关系？陆续有看到部分整车厂除了继续找宁德供货外，还自研电池。未来会不会由上下游关系变成竞争关系？

答：投资者您好，我们相信专业化分工带来的优势。谢谢。

34. 请问公司锂电池材料业务收入去年为什么明显下滑？今年会好转吗？

答：投资者您好，公司本年度锂电池材料收入 34.29 亿元，较上年同期 43.05 亿元，同比下降 20.3%；锂电池材料成本 27.28 亿元，较上年同期 32.55 亿元，同比下降 16.2%。公司锂电池材料毛利下降的主要原因是原材料涨价所致，收入下降为疫情影响所致。谢谢。

35. 曾总好，目前我们大量投资建设厂房和设备，但技术会持续迭代，我们厂房和设备的通用性如何？如果有一定程度的通用性，大概是个什么比例？

答：投资者您好，目前公司通过工艺设计优化，可以实现三元和铁锂产线兼容，快速、低成本的实现产能切换。谢谢。

36. 董事长好，请介绍一下 6 月限售股解禁的股东情况，谢谢。

答：投资者您好，公司 2018 年上市，目前尚未解

禁的主要是实际控制人及主要股东等，具体请参见年报等公告文件。谢谢。

37. 曾总您好！非常荣幸能作为长期股东见证和陪伴宁德时代不断发展！请问目前公司在 2021-2025E 的电池产能规划是什么样的？能否按照动力/储能，中国/欧洲，三元/铁锂等类别进行大致比例的拆分说明？非常感谢您的答复，希望公司能够成为新能源行业的领航者！

答：投资者您好，公司规划产能铁锂与三元是通用的，动力和储能也是通用的，能够满足不同市场与不同客户的需求。高端长续航的电动车需要用高镍三元电池，一般续航的电动车磷酸铁锂即可满足要求。请大家不要认为电池只有三元和磷酸铁锂，我们在研发新化学体系的动力和储能电池。谢谢。

38. 曾董您好，曾经看过您在接受访谈时表示您不太想把公司定位为电池制造商，电池制造只是公司的基础。那么您的愿景公司未来发展成怎样的类型？

答：投资者您好，公司的三大发展战略：“以可再生能源和储能为核心的固定式化石能源替代、以动力电池为核心的移动式化石能源替代、以电动化+智能化为核心的集成应用”。谢谢。

39. 宁德时代在欧洲特别是德国的投资进展情况如何？未来有进一步的规划没有？

答：投资者您好，公司德国工厂预计今年年底前投产，后续公司将根据市场需求规划产能建设，感谢您的建议。

40. 您好，提问宁德时代的电池技术是否是行业领先？

答：投资者您好技术创新布局是持续领先的根本，公司拥有经验深厚的研发团队、大规模的研发投入与前瞻性的研发布局，在材料、结构、制造等领域不断突破创新，保持技术、制造上的领先地位。谢谢。

41. 请介绍一下公司在德国和美国投资工厂的进展情况？有无和正常厂洽谈合作事宜？谢谢。

答：投资者您好，公司德国工厂预计今年年底前投产，后续公司将根据市场需求规划产能建设，谢谢。

42. 作为保荐机构，你们对宁德时代的未来3年的发展有何展望？

答：投资者您好，公司过去连续4年全球动力电池使用量市占率全球第一，未来预计公司仍将保持生产经营规模的持续扩大，增强规模优势，继续保持行业龙头地位。我们作为公司保荐机构，也会尽职尽责，谢谢。

43. 郑总好，请教您公司存货情况：公司在 4Q20 和 1Q21 的存货每个季度环比均增加 40 亿元，您能否讲解 1 季度的库存结构。这些库存扣除涨价因素还有较大增加，增加的量是产成品还是原料为主呢？另外，您能说下我们公司下半年的存货目标如何？还会继续额外增加原材料采购吗？

答：投资者您好，公司存货主要包括原材料、库存商品、发出商品、自制半成品等，随着海外客户订单增加及各生产基地逐步投入使用，生产规模扩大，储备的原材料及已完工但尚未交付的库存商品增加。谢谢。

44. 蒋总您好！请问您对目前大量新玩家入局动力电池有什么看法？公司未来如何保证核心竞争优势？谢谢。

答：投资者您好，技术创新能力是公司的核心竞争力，公司将依靠持续创新，保持并进一步扩大技术和产品的核心竞争优势，提供性能更佳、成本更低的电池产品。谢谢。

45. 您好，曾总，请问公司动力/储能电池远期的单位成本下降空间还有多少？降本路径主要是靠原材料成本降低、规模化生产、还是技术创新带来？

答：投资者您好，我们正在通过技术创新、卓越运营、优质服务以及商业模式创新持续推出最具竞争力和性价比的产品/服务，为客户创造价值。谢



谢。

46. 曾董您好，请问公司提出的极限制造目前进展如何呢？

答：投资者您好，公司极限制造的目标是：1) 6个西格玛制造是当前制造的高水平，随机缺陷率是百万分之 3.4，我们正通过极限制造把随机缺陷率降到十亿分之一；2) 保障电池产品全生命周期的可靠性；3) 大幅提高生产效率，练就 TWh 级别的超大规模高质量交付能力。

动力电池的生产制造涉及到多场强耦合、多尺度、多工位，严格的控形控性要求，必须采取先进的智能化制造工艺和装备来实现极高安全性要求的产品。公司的极限制造是从系统、产线、装备、工艺和产品全周期安全的层面展开，充分利用自动化、信息化、智能化等技术手段。对产能效率提升远超传统制造手段所能达到的水平。

以上就是我们所定义的极限制造。谢谢。

47. 郑总好，能否帮忙预测今年公司的非原料成本的降低幅度目标，以及降本的措施？上游原料价格均大幅上涨，我们对上游供应商有何安排？谢谢。

答：投资者您好，随着今年大宗商品涨价，公司主要金属材料价格上涨，在成本端造成一定的压力。公司主要从提高产品性能和能量密度、优化产品设计、改进生产工艺、提高产品良率，实现更高效的

	<p>自动化生产，与产业链达成深度合作等方式降低生产成本和原材料成本。公司坚持以产品差异化赢得市场，坚信为客户提供优质的产品，同时保持合理的利润水平。谢谢。</p> <p>48. 请问曾总，目前三元电池的电芯能量密度是否遇到了瓶颈，要等到下一代电池出现才能解决。除了结构创新之外，电化学方面还会有一些创新吗？</p> <p>答：投资者您好，电芯能量密度还未遇到瓶颈，能量密度的提升还在不断进行中，主要还是依赖电化学体系的创新。谢谢。</p> <p>49. 郑总您好，请问公司 2019 年初对旧有技术设备更改折旧年限对 2020 年及 2021 年的税前利润影响有多大？谢谢！</p> <p>答：投资者您好，公司 2018 年度末对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。综合行业特点、技术发展、现有设备使用等情况进行了综合评估。经评估，由于新能源汽车技术加速迭代，动力电池产线设备的技术要求发生较大变化，部分基于早期技术开发的动力电池生产设备难以适应新产品生产，其经济寿命低于原有折旧年限。为更加合理反映公司固定资产的实际使用情况，公允、恰当地反映财务状况和经营成果，公司拟对基于早期技术开发的动力电池生产设备的折旧年限进行变更。此次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，不涉及公司以前业务范围</p>
--	---

变化，对公司以前各年度财务状况和经营成果不产生影响。此次变更影响主要体现在 2019 年，对 2020 年及 2021 年影响较小。谢谢。

50. 曾总您好，请问贵公司目前已经布局了那么多新的产能，今年还会有继续扩产的计划吗？

答：投资者您好，公司将根据市场需求及客户订单情况，提前规划布局产能扩张计划并灵活调整，具体请以公告为准。谢谢。

51. 请问曾总，LG 化学宣布将在 2024 年前后量产锂硫电池，公司是否有相关技术储备。

答：投资者您好，公司除现有量产体系外，还有丰富的电池技术储备。谢谢。

52. 想请问下曾总，现在中石化搞氢能源站点，包括前两天的换电站，宁德对这两种模式怎么看？是否跟上汽有相应的合作模式？

答：投资者您好，作为电动车的能源来源，我们认为换电、快充在经济性和成熟度上都比氢能好，我们和车企有洽谈相关合作。谢谢。

53. 公司在去年业绩交流会上提到“宁德时代的无钴电池目前研发顺利，是全新的、颠覆性产品”，公司高管也说明正在开发“无稀有金属（无镍无钴）”电池。请问公司的无钴和无稀有金属电池是否为磷酸铁锂电

池？谢谢。

答：投资者您好，公司正在研发的无钴和无稀有金属电池并非磷酸铁锂电池。谢谢。

54. 尊敬的曾总您好，想请教一下，公司在智能化等领域的投资布局，有哪些落地的场景和盈利兑现的方式

答：投资者您好，智能化领域的落地场景很多，我们目前在无人矿山，电动船舶等领域都有较好的扩展，盈利可以预期。谢谢。

55. 请问蒋总，现在公司涉足电瓶车市场，这个空间到底有多大，为公司能增大多厚的业绩？

答：投资者您好，中国是两轮车大国，目前正经历从铅酸电池到锂电池的发展应用过程，未来发展前景十分广阔。谢谢。

56. 年报中有关于在美国设立公司的名称，请介绍一下相关情况，谢谢。

答：投资者您好，公司 2020 年在美国成立里两家公司，分别为 CATL US INC 及 Contemporary Amperex Technology Kentucky, LLC。谢谢。

57. 蒋总，想请教一下，其他经营活动有关的现金中的补助款是指什么？谢谢。

答：投资者您好，主要是收到的项目补助款。谢谢。

58. 郑总您好，想跟您请教一下，咱们其他应付款里有 10 亿的预提运费、水电费，想问下预提费用一般是在怎样的场景下会发生的？

答：投资者您好，公司根据企业会计准则的规定，按权责发生制进行账务处理，对于已经发生但尚未结算的费用进行计提。谢谢。

59. 曾董您好，您曾公开表示公司“中西餐”都要做，全产业链都会涉足，而面对造车厂也试水电池制造，我们会否出现摊子铺的太大的问题呢？如何平衡技术质量领先和规模效应的问题呢？感谢回复。

答：投资者您好，我们专注于动力和储能电池的研发、生产、销售与服务；同时，公司坚持三大发展方向“以可再生能源和储能为核心的固定式化石能源替代、以动力电池为核心的移动式化石能源替代、以电动化+智能化为核心的集成应用”，未来市场前景十分广阔。谢谢。

60. 曾总您好！请问宁德时代在 2019-2020 年这两年的研发支出中，有多少比例属于产品定制化的项目开发费用，有多少比例属于基础研究的支出？未来这两类的比例预计有什么变化趋势？非常感谢您的答复，希望公司能引领行业发展！

答：投资者您好，公司近年来研发投入稳步增长，2018 - 2020 年研发费用分别为 19.9 亿元、29.9 亿元、35.7 亿元，分别占营业收入比例 6.7%、6.5%、7.1%；公司研发团队与世界知名科研机构通力合作，搭建完整的前沿研发平台。布局新出能材料化学体系、新储能系统设计与工程、新储能系统应用场景三大主攻方向，聚焦于能源存储转化领域的前沿基础问题研究，致力于成为全球新能源领域的创新高地。谢谢。

61. 请介绍一下公司企业文化管理，如何融合海外？

答：公司立足中华文化、包容全球文化，深度融合海内外优秀文化，并已吸纳到不同国度、不同文化背景的人才加入到公司。面对即将到来的 TWh 时代，公司将继续秉承核心理念，加快全球化布局的同时，提升广纳海内外人才的力度，以期更好地服务全球客户。谢谢。

62. 尊敬的曾总您好，想请教一下，公司如何保障锂资源的稳定供应？

答：投资者您好，公司在锂、镍、钴等关键资源领域一直在持续布局，投资区域包括中国、澳大利亚、加拿大、刚果金、阿根廷等全球各地。锂是目前锂离子电池生产所需的主要金属元素之一，我们将结合短、中、长期的需求，采取长协、投资、期货等各种方式、在全球各个地域进行布局，以充分

保障供应。谢谢。

63. 蒋总，想请教一下，公司一季度应付款大幅增加的原因是什么，未来如何展望？谢谢。

答：投资者您好，Q1 应付账款余额 178 亿元，较期初余额 156 亿元，增加 22 亿元。主要是 Q1 公司供需旺盛，购买材料增加引起的应付款增加。谢谢。

64. 你好！公司每年都有一定数量的计提，请问这个计提金额是以什么数据做依据？谢谢。

答：投资者您好，公司根据企业会计准则的规定，按权责发生制进行账务处理，对于已经发生但尚未结算的费用进行计提。谢谢。

65. 你好，随着技术进步，电池价格也逐年下降，目前毛利控制在 27.8%。对于上下游和公司投资经营回报来说，公司觉得未来毛利率的合理水平在什么区间？在电池业务中是否存在一些非线性的变化，如核心技术突破，导致公司能够降低电池价格的同时，以远低于同行业的成本生产？

答：投资者您好，公司 2016 - 2020 年的综合毛利率分别是 43.7%、36.3%、32.8%、29.1%、27.8%，综合毛利率虽逐步下降，但下降幅度已经趋缓；公司所从事的新能源动力电池行业属于国家产业政策支持发展的重点行业，随着技术的进步、产业资金的大规模投入、产业链的成熟等，推动动力电池的成

本快速下降，新能源汽车及储能业务大规模的推广运用，公司的毛利率变化趋势与行业发展保持一致；随着公司产能释放、工艺制造水平的提升、产业链的深度合作等，公司的毛利率会保持在合理的水平。同时，公司正在通过技术创新、卓越运营、优质服务以及商业模式创新持续推出最具竞争力和性价比的产品/服务，为客户创造价值。谢谢。

66. 曾总您好，目前公司 811 在动力电池的比例大概多少，在海外市场占出口的比例是多少，谢谢。

答：投资者您好，811 电池占动力电池总出货量超 20%，海外市场已实现大规模交付。谢谢。

67. 公司在去年业绩交流会上提到“宁德时代的无钴电池目前研发顺利，是全新的、颠覆性产品”，公司高管也说明正在开发“无稀有金属（无镍无钴）”电池。请问公司的无钴和无稀有金属电池是否为磷酸铁锂电池？谢谢。

答：投资者您好，公司正在研发的无钴和无稀有金属电池并非磷酸铁锂电池。谢谢。

68. ATL 每年支付公司近 10 亿的费用如何核算？与 ATL 的合作规划，是否有新的合作可能、ATL 的合资与专利许可费布局是否不限于家储和两轮，是否有新的合作可能，两家合作各自发挥的优势在哪方面

答：投资者您好，ATL 连续十年每年支付 CATL 1.5



	亿美元，共计 15 亿美元，专利授权范围为公司在锂电池领域的有关专利，我们动力电池、储能电池多年研发的技术可以提升 ATL/TDK 在消费电池业务上长期持续的市场竞争力。谢谢。
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 5 月 14 日 2021 年 5 月 17 日