证券代码：002074　　证券简称：国轩高科

国轩高科股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2022-001

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　□一对一沟通 □券商策略会　■其他__投资者电话交流会__
参与单位名称及人员姓名	共 188 家机构，225 人，详见附件
时　间	2022 年 5 月 6 日 15:30-17:00
地　点	电话交流会
上市公司接待人员	董事会秘书：潘旺 首席财务官：张一飞 证券事务代表：徐国宏
公司基本情况及核心要点	2021 年度，公司出货约 16GWh，实现营业收入 103.56 亿，同比上升 54.01%；实现净利润 7,692.64 万元，其中，实现归母净利润 10,189.02 万元。2022 年一季度，公司出货 5.2GWh，实现营业收入 39.16 亿，同比上升 203.14%；扣非后净利润 978.9 万。 ● 行业持续景气，国轩客户结构持续优化。2021 年度，乘用车装车辆 36.3 万台，同比增长 340%；商用车装机量超 3.2 万台，同比增长 151%。公司成功开拓并优化了客户结构，比如长城、吉利、长安、零跑、合众等等。 ● 以重庆瑞驰、奇瑞商用和吉利商用车等为主流的专用车领域，持续发力，市占率已突破 18%。 ● 三元电池实现突破，以吉利、奇瑞乘用车为代表的三元电池配套，伴

	随为大众 UC 平台配套的三元电池取得定点，都体现了公司在三元电池领域的技术突破和产品力提升。 ● 国际市场继续发力，大客户突破。 ● 全产业链布局，保障供应，优化成本结构。深度布局宜春锂矿资源；建设肥东负极基地，为今年及未来的负极材料，抢占了前端资源；特别是在大众的支持下，公司正在建设超级供应链体系，这对支持今年的产能大幅增长，创立了更好的供应体系。 ● 通过工艺路线标准化建设，电芯产品良品率达 92%以上，PACK 成品检一次合格率达 95%以上，公司品质管控水平，踏上新台阶。 ● 公司持续加大研发投入，持续推进技术创新，全年研发投入 11.67 亿元，同比增长 40.37%，公司的技术能力、创新能力、产品能力均取得了显著成绩。 ● 聚焦重点战略客户，继续优化客户结构，实现客户分级管理，聚焦国际国内双市场继续提升乘用车市场占比，全力攻克造车新势力，努力攻下国际高端客户，培育新的市场增长点，加速公司国际化进程。 ● 推进生产体系建设，持续降低制造成本。 ● 加速新建电芯产能的进度，力争如期达产。 在 2022 年二季度及下半年，相信公司会有更好的成绩来展现给大家。公司通过过去一年持续的客户结构优化，全产业链布局，产品品质的提升，及制程工艺的改进，同时在国际化扩张上不断有新的突破，公司未来将充分受益于以上因素注入给公司而带来的规模和业绩提升。
投资者关系活动主要内容介绍	**1、请问一季度扣非利润为正的原因主要有哪些，是否可以视为盈利拐点？今年二三四季度的利润边际变化趋势如何展望？** 一季度扣非利润为正，主要是因为目前的规模效益，以及一季度的相关费用控制在较低水平，尚不能视为盈利拐点；另一方面，全年盈利情况仍然受材料价格波动影响。 二三四季度的经营要看材料市场价格的波动情况，公司会通过优化

	客户结构，调整产品出货价格及降本增效等途径来实现边际改善，我们有信心在二季度及往后实现毛利及业绩的提升。 **2、请问公司的产品战略，在整车与低速车和两轮车之间有何倾向性？** 公司主要产品为磷酸铁锂材料及电芯、三元材料及电芯、动力电池组、电池管理系统及储能型电池组等。公司与国内外众多新能源整车企业以及储能客户建立了长期战略合作关系，产品广泛应用于纯电动商用车、乘用车、专用车、混合动力汽车以及低速车、两轮车和储能等新能源领域。公司客户战略一向以整车为主，并持续提升产品竞争力，从而不断提升中高端市场份额。 **3、公司给 AOO 级车型和 B 级车型供的动力电池产品在质量上有什么差异吗？公司的客户战略？** 公司给所有车型供的动力电池产品在质量上不会存在差异。 不同级别的车型对于动力电池的性能需求可能会有差异，在质量和安全性的前提下，主要考量循环寿命、倍率性能、高低温性能、产品一致性及能量密度等多方面参数指标，公司拥有行业领先的电池技术，同时结合客户整车设计中对动力电池产品性价比的需求，目前已基本覆盖了国内主流的 AOO 和 A 级车。当下，B 级及以上的车型是公司的主攻市场，目前的客户战略就是全力以赴攻下优质客户，在 B 级车市场的竞争里面站稳脚跟，取得更多的市场份额，赢得更好的市场地位和口碑。 **4、海外战略国轩未来如何定位？公司 GDR 的发行计划？** 公司全球化战略目标非常明确，未来五年海外产能规划达 100GWh，布局聚焦欧洲、北美和东南亚市场，致力于成为全球新能源汽车及储能领域的领导者。 公司坚持“立足国内、走向国际”的经营理念，深耕动力锂电池全球市场，2021 年公司与大众汽车集团签署《关于电池战略合作关系的谅解备忘录》，双方共同在欧洲打造从电池材料、电池产品到电池回收利用的全生命周期产业链；2022 年，国轩高科完成对博世集团位于德国哥

	廷根的工厂的收购，拟借助博世集团培育多年并拥有工匠精神的优秀员工，建立在欧洲的首个新能源生产运营基地，正式在欧洲开展本地化生产，使国轩电池迅速走向欧洲市场。 公司境外全资孙公司 GOTION,INC.与美国某知名上市整车公司签署了《战略供应和本土化协议》，双方希望在磷酸铁锂电池的供应和采购方面达成战略合作；同时，公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司与 Tata AutoComp Systems Limited 签订了《合资协议》，双方在印度共同投资设立合资公司，实现公司在印度的产业布局和产品销售。2021 年 8 月，公司与越南汽车品牌 VinFast 签署了电动汽车用 LFP 电芯研发生产合作谅解备忘录，双方将共同开展 LFP 电池的研发和生产。此外，双方还在讨论在越南建立电池工厂的可能性，进一步开拓东南亚市场。 截至目前，公司已与多家国际客户达成战略合作并签订产品销售订单，正逐步构建全球化市场体系。 本次 GDR 项目有利于加快公司的国际战略布局，打造公司国际化品牌和形象，并满足海外业务发展资金的需求，因此，公司计划 7 月底之前完成发行上市。 **5、公司对上游原材料价格以及公司动力电池产品价格趋势怎么判断？** 从中长期来看，上游原材料价格大趋势是向下，目前处于高位震荡，短期内还要看疫情后整个产业链复工复产的情况，以及是否存在紧张的供需矛盾；而公司的产品出货价格与原材料的价格有一定的联动。 **6、应对原材料上涨，公司有哪些应对措施？** 应对原材料成本的上涨，公司采取多元化策略控制成本，包括：1、加大研发水平，不断提高精益制造水平，提升产品品质与产出；2、积极完善产业链布局，目前已布局正极、负极、隔膜、铜箔等上游资源，如在宜春投资建设矿产开采及碳酸锂加工厂，在内蒙古乌海投资建设负极石墨产线，在贵州福泉投资建设磷酸铁工厂等，以保障供应链的稳定性，降低原材料价格对产品成本的影响，提升公司综合竞争力；3、公司也与

	很多客户达成了价格联动机制，共同应对原材料涨价的压力；4、公司也将进一步加强内部管理和工艺提升，通过材料、制造和技术降本，实现成本的优化。 **7、原材料价格上涨，产品价格怎么上涨？预测毛利率恢复情况？** 基于供应链和上游情况，客户对产品价格涨价表示理解，也希望能保持可持续的长期合作关系。公司产品实行价格联动机制，每家客户情况不同，调价方案也不一样。与客户友好协商调价比较顺利，涨价是动态调整的，并已在陆续落地。总体来看，原材料价格上涨带来的毛利率降低，是对整个动力电池行业的全面冲击，公司也在公司管理、产品制造、市场营销、全产业链布局等方便持续发力，多措并举提升公司毛利率。但从行业发展趋势来看，毛利率的恢复是一个持续过程，相信在合理的预期内，公司的盈利水平会有合理修复。 **8、目前，碳酸锂的价格处于高位，公司在江西布局的锂矿资源，对公司的经营和发展有何意义？** 基于新能源汽车产业的快速发展，动力锂电池市场空间持续加大，而碳酸锂是动力锂电池的核心原材料，具有广阔的市场前景。 宜春矿业是一家由宜春市人民政府牵头设立的公司，由宜春市国有资产监督管理委员会间接全资控股，具有丰富的采矿经验和矿石资源。为了进一步加强公司生产成本控制，抵御原材料价格波动的风险，公司通过与宜春矿业共同设立合资公司，布局上游锂矿资源。 公司对锂矿资源的布局，有利于稳定公司碳酸锂供应，降低采购成本，有利于巩固公司在动力锂电池行业的市场地位，符合公司的战略发展需要。 **9、大众入股以来，公司在管理体系和生产研发上有哪些积极变化？** 在管理体系上，公司正在积极引入大众的管理方法和经验，完善公司管理体系，全方位提高管理水平，实现大众的品质、国轩的效率；在生产研发上，公司也在积极借助大众整车专业技术，与大众汽车集团就

	UC 平台的标准化产品投放市场展开深入合作，加大研发力度，加速新产线建设速度，确保动力电池产品可满足大众在全球市场的纯电动汽车产品需求和市场上其他客户需求；未来，公司与大众共同在欧洲打造从电池材料、电池产品到电池回收利用的全生命周期产业链，并将集中力量共同研发下一代电池技术，参与未来电池标准的制定工作；基于公司在电池回收、梯次利用等方面的积极布局，大众汽车将与公司共同探索，最大程度地发挥协同作用，实现长远战略目标。
附件清单（如有）	《参会人员名单》
日期	2022-05-06

附件：《参会人员名单》

序号	单位名称	人员
1	广发证券	纪成炜
2	广发证券	胡康
3	广发证券	李福善
4	招商证券	刘珺涵
5	招商证券	陈宇超
6	东吴证券	李昊玥
7	天风证券	张童童
8	天风证券	孙潇雅
9	天风证券	薛舟
10	国泰君安	李子豪
11	长江证券	胡加琪
12	中信证券	林峰
13	开源证券	任稚本
14	西部证券	陈曦
15	华创证券	张翌阳
16	华泰证券	刘瑞

17	东北证券	顾一弘
18	中泰证券	王路遥
19	中银国际	陆莎莎
20	广大证券	陈峰
21	国信证券	闵晓平
22	申万宏源	邓明军
23	太平洋证券	武香婷
24	华夏基金	常亚桥
25	博时基金	赵耀
26	易方达基金	武阳
27	万家基金	欧子辰
28	宝盈基金	李健伟
29	宝盈基金	朱建明
30	南方基金	任婧
31	人寿资产	李君妍
32	人寿资产	和川
33	人寿资产	于理
34	银华基金	陈日华
35	银华基金	刘一隆
36	银华基金	白照坤
37	新华资产	李浪
38	兴全基金	赵随
39	兴全基金	罗开澜
40	富国基金	曲凯
41	富国基金	汪孟海
42	富国基金	吴进发
43	华泰柏瑞基金	牛勇
44	上投摩根基金	李博
45	前海开源基金	梁溥森
46	鹏华基金	闫思倩
47	中欧基金	李帅

48	海富通基金	李亚辉
49	海富通基金	伊群勇
50	中邮创业基金	腾飞
51	东吴基金	梁辰希
52	东吴基金	张浩佳
53	光大保德信基金	洪达伟
54	农银汇理基金	任世卿
55	东方基金	李瑞
56	中信保诚基金	孙浩中
57	方圆基金管理（香港）	周浩
58	东兴基金	孙义丽
59	浙商基金	柴明
60	上银基金	林竹
61	长盛基金	杨秋鹏
62	国寿安保基金	张英
63	中科沃土基金	李洲
64	安信基金	吴少飞
65	博远基金	杨毅
66	圆信永丰基金	明兴
67	上银基金	尹盟
68	上银基金	黄煜霄
69	深圳前海硅谷天堂股权投资基金管理有限公司	郭舒扬
70	博道基金管理有限公司	王伟淼
71	共青城丰裕私募基金管理有限公司	倪枫
72	北京天时开元股权基金管理有限公司	王金帅
73	广东关键点私募基金管理合伙企业(有限合伙)	董若愚
74	广州崇正私募证券投资基金管理有限公司	杨丽雯
75	上海歌汝私募基金管理有限公司	罗志俊
76	芜湖弘唯基石投资基金管理合伙企业	乐梦琪

77	广东钜米私募证券投资基金管理有限公司	周宜凯
78	海南希瓦私募基金管理有限责任公司	何媛媛
79	惠升基金管理有限责任公司	彭柏文
80	华商基金管理有限公司	常宁
81	嘉合基金管理有限公司	孙国萌
82	西安景弘基金管理有限公司	王峰
83	金鹰基金管理有限公司	陈立
84	上海同犇投资管理中心（有限合伙）	林烈雄
85	上海世诚投资管理有限公司	倪瑞超
86	上海恬昱投资有限公司	肖建中
87	广东钜洲投资有限责任公司	李伟驰
88	上海名禹资产管理有限公司	朱细汇
89	北京鸿道投资管理有限责任公司	王凯
90	敦和资产管理有限公司	陈俊源
91	上海思晔投资管理有限公司	尹一
92	海通国际	Mandy
93	瀚卿鸿儒（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）	梅迎娅
94	西藏源乘投资管理有限公司	曾尚
95	通泉资产管理（上海）有限公司	庄莹莹
96	上海汐泰投资管理有限公司	陈扬亚
97	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	宝玥娇
98	北京神农投资管理股份有限公司	申路伟
99	领睿资产管理有限公司	李欣颖
100	深圳市红筹投资有限公司	宋辉
101	太平洋资产管理有限责任公司	孙凯歌
102	上海恒复投资管理有限公司	宋杨湾
103	上海景林资产管理有限公司	陈思达
104	上海景林资产管理有限公司	蒋彤
105	上海晨燕资产管理中心（有限合伙）	滕兆杰
106	上海鹤禧投资管理有限公司	秦周丹

107	杭州睿银投资管理有限公司	许磊
108	First Fidelity Capital (International) Limited	sherry
109	福建省八方投资顾问有限公司	曾聪
110	Fullgoal Asset Management (HK) Limited	周盈南
111	上海汐泰投资管理有限公司	但堂超
112	三亚鸿盛资产管理有限公司	张怀安
113	广东聚启元资产管理有限公司	黎仲元
114	上海尚近投资管理合伙企业（有限合伙）	赵俊
115	西藏中睿合银投资管理有限公司	叶笑坤
116	鞍钢集团资本控股有限公司	王健
117	上海复霈投资管理有限公司	韩守晖
118	浙江辰沣资产管理有限公司	沈添锋
119	北京逸原达投资管理有限公司	张志良
120	北京乐瑞资产管理有限公司	徐育新
121	Haitong International AM (HK) 海通国际资产管理(香港)有限公司	徐盛栋
122	红华资本管理（深圳）有限公司	刘睿予
123	和君资本	王润
124	深圳市红筹投资有限公司	付海艳
125	上海海通证券资产管理有限公司	刘彬
126	上海南土资产管理有限公司	胡孟汉
127	三亚鸿盛资产管理有限公司	李胜敏
128	上海晨燕资产管理中心（有限合伙）	薛奇
129	中金公司	张奔
130	天津中冀万泰投资管理有限公司	刘世来
131	财通证券资产管理有限公司	钱生昕
132	Schroders	Abigail Sun
133	上海肇万资产管理有限公司	崔磊
134	广州市圆石投资管理有限公司	杨一鸣
135	郑州银行股份有限公司	杨礼

136	深圳前海华杉投资管理有限公司	田星星
137	杭州羲和资产管理有限公司	夏韬
138	克里赛尔易莱纳信息技术有限公司	乔云舒
139	上海国际信托有限公司	刘白
140	上海健顺投资管理有限公司	汪湛帆
141	深圳融捷资产管理有限公司	伍星亮
142	新活力资本投资有限公司	王雨寒
143	百年保险资产管理有限责任公司	别依田
144	东吴人寿保险股份有限公司	申康
145	北京磐泽资产管理有限公司	张声宝
146	美銀證券	羅羽捷
147	上海彤源投资发展有限公司	陆凤鸣
148	上海禧弘资产管理有限公司	商小虎
149	深圳前海华杉投资管理有限公司	覃麟淇
150	三亚鸿盛资产管理有限公司	陈一雄
151	华美国际投资集团有限公司	王珠英
152	上海宏羽投资管理合伙企业（普通合伙）	李宏斌
153	禾永投资管理（北京）有限公司	张文乾
154	深圳平安汇富资产管理有限公司	刘嵊
155	光大理财有限责任公司	方毅
156	Cloud Alpha Capital Management Limited	刘畅
157	北京凯读投资管理有限公司	何鲜玉
158	深圳市凯丰投资管理有限公司	潘柏林
159	上海银叶投资有限公司	寇晨飞
160	青骊投资管理（上海）有限公司	袁翔
161	金库骐楷（杭州）投资管理有限公司	张文凤
162	上海潼骁投资发展中心（有限合伙）	冯冲
163	上海复霈投资管理有限公司	王梓溢
164	投行业务管理委员会	贝锴
165	Samsung Asset Management (Hong	Feng Chen

	Kong) Limited	
166	上海红象投资管理有限公司	胡玉阳
167	北京泓澄投资管理有限公司	倪恩泽
168	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）	薛俊
169	上海沣谊投资管理有限公司	窦金虎
170	杭州金蟾蜍投资管理有限公司	刘敏达
171	兴业银行股份有限公司	许嘉林
172	PICC 中国人保（香港）资产管理股份有限公司	王楠
173	深圳市世纪致远投资管理有限公司	吴宇森
174	上海盘京投资管理中心（有限合伙）	庄涛
175	深圳多鑫投资管理有限公司	张香滢
176	华夏未来资本管理有限公司	褚天
177	天安人寿保险股份有限公司	刘瑜
178	德华创业投资有限公司	杜波
179	合众资产管理股份有限公司	张文鹏
180	上海聆泽投资管理有限公司	周栋杰
181	上海贤盛投资管理有限公司	郑力豪
182	深圳前海华杉投资管理有限公司	段永强
183	上海国际信托有限公司	吴自强
184	广州市玄元投资管理有限公司	宋之国
185	香港鲍尔太平有限公司上海代表处	朱晨韬
186	华美国际投资集团有限公司	张维
187	Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited	Frank Xu
188	横琴淳臻投资管理中心（有限合伙）	杨平
189	浙江景和资产管理有限公司	俞谷声
190	兴业银行股份有限公司	郦莉
191	深圳望正资产管理有限公司	汪程程
192	江苏瑞华投资控股集团有限公司	刘无私
193	深圳前海旭鑫资产管理有限公司	岐小军

194	杭银理财有限责任公司	方能之
195	上海涌津投资管理有限公司	翟月森
196	上海聚鸣投资管理有限公司	陈奇
197	上海循理资产管理有限公司	陶佳恒
198	横琴人寿保险有限公司	郭雅绮
199	厦门骅逸永兴资产管理有限公司	廖景详
200	华美国际投资集团有限公司	张原源
201	T Rowe Price	Eric Yuan
202	广东宝新资产管理有限公司	闫鸣
203	横琴新橙资产管理有限公司	顾晶
204	三亚鸿盛资产管理有限公司	俞海海
205	天津银行股份有限公司	宗凤阁
206	盈峰资本管理有限公司	李明刚
207	深圳市杉树资产管理有限公司	王琦
208	北京源乐晟资产管理有限公司	王天聪
209	上海景熙资产管理有限公司	谭国锋
210	德华创业投资有限公司	龚小磊
211	美銀證券	李明勳
212	浙江壁虎投资管理有限公司	贾建丽
213	瑞锐投资管理咨询（上海）有限公司	陈洪
214	杭州汇升投资管理有限公司	周波
215	Ocean Arete	Max Sun
216	太平洋资产管理有限责任公司	恽敏
217	鑫巢資本管理(香港)有限公司	詹奥博
218	宁波盛世知己投资管理中心（有限合伙）	徐成钰
219	上海鼎锋资产管理有限公司	张齐嘉
220	上海同犇投资管理中心（有限合伙）	李智琪
221	北京柏治投资管理有限公司	马栋
222	上海九祥资产管理有限公司	张雅静
223	柜台交易市场部	吕若楠

224	深圳市明曜投资管理有限公司	罗天艺
225	BlackRock Asset Management North Asia Limited	Lucy Liu