

证券代码：002068

证券简称：黑猫股份

江西黑猫炭黑股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-003

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☒ 路演活动
参与单位名称及人员姓名	广发证券组织的电话交流会 主持人：纪成炜 具体参会人员详见附件
时间	2022年5月17日
地点	进门财经客户端
上市公司接待人员姓名	董事、总经理：魏明 证券事务代表：张志景
投资者关	在本次电话会议中，主要沟通内容简述如下： 1、公司发展新产品的原因？锂电级导电炭黑没有实现很好的国产化的原因？ 公司自上市以后坚持发展做大做强炭黑主业，随之而来的是面临产品结构较为单一（主要为橡胶轮胎用炭黑）的盈利周期性波动等问题。近年来公司也在不断优化发展战略，探寻更具成长空间的产业和市场，在结合现有产业优势等综合因素考虑决定切入新材料行业。 锂电级导电炭黑属于特种炭黑的一种，生产过程、原理和橡胶用炭黑有相通性。我们认为尚未很好的国产化的主要原因是： （1）国内炭黑行业过去更多的是适应满足下游轮胎行业高速发展带

系活动主要内容介绍	来的需求，未在特种炭黑领域有强有力的技术研发投入； （2）过去锂电级导电炭黑市场规模较小，国内炭黑企业市场重视程度较弱，随着近几年需求爆发，带来了市场规模的提升。 2、对比其他企业有没有难突破的产品，锂电级导电炭黑的核心环节和技术储备在哪？ 锂电级导电炭黑具有一定的技术门槛。难度主要是产品指标能否达到下游锂电池企业的高标准要求，我们拿市售的国外产品作为对标，通过研发实验，结合多年炭黑生产的技术积累储备，自主设计核心反应炉和产线并通过多轮工艺优化，目前进展情况符合公司预期。 3、锂电级导电炭黑主要竞争对手的投资进度，我们对后续价格的预测？经营格局和供需角度来看情况如何？ 锂电级导电炭黑价格更多的影响因素取决于供需的变化，目前国内市场主要以外资厂商产品为主，几家外资厂商均有不同程度的扩产计划，国内也有个别企业在给部分锂电池企业供应产品。后续价格情况主要受下游新能源行业需求增速、国内技术突破进度、海外企业产能扩张速度等多因素影响。 4、如何评估导电炭黑和碳纳米管的替代性问题？ 目前下游锂电池企业的导电剂主要是采用碳纳米管和导电炭黑等材料进行复配，也是出于最优性价比的考虑。国内碳纳米管行业的市场应用及普及相较国外更加成熟，国内锂电用导电炭黑行业还有较大的技术提升空间。 5、公司未来发展思路及重心？ 公司发展思路主要为： （1）夯实现有炭黑主业：通过优化现有炭黑产能，丰富产品序列，做强做优炭黑主业； （2）深耕精细化工产业：沿着煤焦油深加工产业链向下游延伸，拓宽产业链宽度、延伸产业链长度； （3）开拓新材料板块：加快切入高成长的新材料产业，通过与联创股份合资合作新建 PVDF 产品、自主研发锂电级导电炭黑、新建碳纳米管
------------------	---

	产能等项目，加快开拓公司新材料板块业务。 6、国资委对我们发展新材料板块的态度？ 公司作为景德镇市属国有控股上市公司，如：非公开发行项目、2020年限制性股票激励、与联创股份合资合作、与安徽黑钰合资合作等重大事项需报国资委批复；国资委希望看到公司在董事会及管理层的带领下实现可持续发展，业务做强做优做大，持续提升国有资产价值。 7、俄乌冲突导致全球炭黑供求关系发生变化，对于国内市场怎么看？ 国际局部区域冲突导致欧洲地区出现炭黑供给变化，叠加国际原油及天然气价格上涨，海外炭黑巨头也在上调产品售价。国内炭黑行业受外部环境影 响，出口量主要是到欧洲地区有明显提升，国内市场短期受到一定影响，长期来看还是取决于供需关系、原料价格等因素。 8、公司送样的锂电级导电炭黑的认证完成时间？ 公司已经寄送自主研发的锂电级导电炭黑样品给几家下游锂电池企业进行测试，目前还在测试过程中，具体完成时间取决于下游企业测试进度。
附件清单	参与人员名单

参会人员名单

姓名	单 位
王阳	国泰基金管理有限公司
钱越强	淡水泉（北京）投资管理有限公司
李行杰	上海光大证券资产管理有限公司
翟森	平安基金管理有限公司
尹鹤桥	丰琰投资管理（浙江自贸区）有限公司
朱细汇	上海名禹资产管理有限公司
祁禾	易方达基金管理有限公司
杨渝	上海弥远投资管理有限公司
叶鑫	上海仁灝投资管理中心（有限合伙）
高新宇	碧云资本管理有限公司
伊群勇	海富通基金管理有限公司
龚诚	中国人寿资产管理有限公司
邱颖	中信证券股份有限公司
王伟淼	博道基金管理有限公司
常宁	华商基金管理有限公司
Dandan Lai	Keystone Investors Pte Ltd.
鲁娜	恒生前海基金管理有限公司
顾伟	淳厚基金管理有限公司
王成强	上海和谐汇一资产管理有限公司
孙浩中	中信保诚基金管理有限公司
马克明	长江证券（上海）资产管理有限公司
杜星烁	上海汐泰投资管理有限公司
范妍	圆信永丰基金管理有限公司
斯华景	工银理财有限责任公司
李坤	红土创新基金管理有限公司
郭冲冲	上海光大证券资产管理有限公司
何媛媛	海南希瓦私募基金管理有限责任公司
周阳	远信（珠海）私募基金管理有限公司
虞利洪	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
罗健	三亚鸿盛资产管理有限公司
徐晓浩	上海甬兴证券资产管理有限公司

李洲	易方达基金管理有限公司
王炎太	上海混沌投资（集团）有限公司
耿嘉洲	万家基金管理有限公司
范飞	诺德基金管理有限公司
祝子瀚	Hillhouse Capital Management Limited
袁伟	上海和谐汇一资产管理有限公司
李聪	上海浦泓投资管理有限公司
崔莹	华安基金管理有限公司
韦钰	汇丰晋信基金管理有限公司
黄翊鸣	中英人寿保险有限公司
郝雪梅	招银理财有限责任公司
徐程惠	浙江九章资产管理有限公司
钱晓杰	国泰基金管理有限公司
范晓辉	北京和聚投资管理有限公司
刘强	平安养老保险股份有限公司
简佳	上海弥远投资管理有限公司
季巍	北京宏道投资管理有限公司
肖艳华	民生通惠资产管理有限公司
赵昊鹰	上海天倚道投资管理有限公司
黄晓磊	中加基金管理有限公司
廖欢欢	兴业基金管理有限公司
苗琦	申万菱信基金管理有限公司
邓翔	华富基金管理有限公司
彭柳萌	上海仙人掌资产管理合伙企业（有限合伙）
杨珂	西藏中睿合银投资管理有限公司
吴凯	信达澳银基金管理有限公司
张智浩	开源证券股份有限公司
赵芳芳	中信证券股份有限公司
晏梓航	招银理财有限责任公司
刘俊	申万菱信基金管理有限公司
陈跃雄	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）
王照峰	上海含德股权投资基金管理有限公司
林德涵	兴银基金管理有限责任公司
胡孟汉	上海南土资产管理有限公司

李君妍	中国人寿资产管理有限公司
钱鑫	上海泉汐投资管理有限公司
刘治国	上海南土资产管理有限公司
田星星	深圳前海华杉投资管理有限公司
黄文睿	财通证券资产管理有限公司
黎国栋	五矿证券有限公司
王烨华	上海彤源投资发展有限公司
王凌霄	博时基金管理有限公司
郭海龙	安信证券股份有限公司
王箫	国华人寿保险股份有限公司
刘统	中国人寿养老保险股份有限公司
邓莹	长江证券（上海）资产管理有限公司
袁之漆	德邦基金管理有限公司
杨大志	远信（珠海）私募基金管理有限公司
肖建中	上海恬昱投资有限公司
廖欢欢	兴业基金管理有限公司
和川	中国人寿资产管理有限公司
戴启明	华福证券股份有限公司
杨藻	上海胤胜资产管理有限公司
李博闻	国寿安保基金管理有限公司
郭哲	东方证券股份有限公司
孙国萌	嘉合基金管理有限公司
Frank Xu	Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited
郭雅绮	横琴人寿保险有限公司
李威	国投瑞银基金管理有限公司
蒋蛟龙	上海东方证券资产管理有限公司
孙磊	金信基金管理有限公司
沈悦明	中意资产管理有限责任公司
汪洋	万家基金管理有限公司
黄君	易方达基金管理有限公司
吴云峰	合众资产管理股份有限公司
刘笑翡	中国人保资产管理有限公司
陆莎莎	中银国际证券股份有限公司
商小虎	上海禧弘资产管理有限公司

俞海海	三亚鸿盛资产管理有限公司
童松	长江证券股份有限公司
袁银泉	华宝基金管理有限公司
薛莉丽	淳厚基金管理有限公司
何怀志	招商证券资产管理有限公司
王琦	深圳市杉树资产管理有限公司
薛莉丽	淳厚基金管理有限公司
刘东渐	盈峰资本管理有限公司
刘浩	民生加银基金管理有限公司
于腾达	国泰基金管理有限公司
王亚飞	海南拓璞私募基金管理有限公司
李昊	上海煜德投资管理中心（有限合伙）
蔡文	鑫元基金管理有限公司
王梁	中加基金管理有限公司
刘洋	万家基金管理有限公司
万军	平安养老保险股份有限公司
罗开澜	兴全基金管理有限公司
曾稳钢	鹏华基金管理有限公司
赵斌	北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙）
温阳	中信保诚基金管理有限公司
欧子辰	万家基金管理有限公司
鞠龙	国华人寿保险股份有限公司
宋杨湾	上海恒复投资管理有限公司
王道斌	上海胤胜资产管理有限公司
丁靖斐	华宝基金管理有限公司
孟棋	长盛基金管理有限公司
王天聪	北京源乐晟资产管理有限公司
徐勇	长安国际信托股份有限公司
胡喆	中信保诚基金管理有限公司
郭堃	长盛基金管理有限公司
卢毅	华宝基金管理有限公司
林轩毅	天治基金管理有限公司
叶丰	华泰柏瑞基金管理有限公司
郑大金	上海浦泓投资管理有限公司

武香婷	太平洋证券股份有限公司
袁银泉	华宝基金管理有限公司
付伟琦	深圳奇盛基金管理有限公司
周伟锋	远信（珠海）私募基金管理有限公司
邹玲玲	西部利得基金管理公司
张傲	兴证证券资产管理有限公司
何亚东	上海汐泰投资管理有限公司
雷皓	中信建投证券股份有限公司
蒋煜卿	恒生前海基金管理有限公司
倪恩泽	北京泓澄投资管理有限公司
张天楠	上海彤源投资发展有限公司
赵鑫	上海昊青资产管理有限公司
肖威兵	富国基金管理有限公司
王立晟	万家基金管理有限公司
闵晓平	国信证券股份有限公司
董智毅	上海正心谷投资管理有限公司
韦钰	汇丰晋信基金管理有限公司
马克明	长江证券（上海）资产管理有限公司
崔晓巍	瀚卿鸿儒（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）
何文斌	民生通惠资产管理有限公司
杨红	东海基金管理有限责任公司
刘蓬勃	海通证券股份有限公司
何文斌	民生通惠资产管理有限公司
杨晋	华夏基金管理有限公司
王奇玮	招商基金管理有限公司
陶庆波	宁波燕创鸿德投资管理有限公司
范彦君	工银安盛资产管理有限公司
姚远	上海九祥资产管理有限公司
陈林海	海富通基金管理有限公司
李淑彦	信达澳银基金管理有限公司
于蕾	中国人寿养老保险股份有限公司
崔晓巍	瀚卿鸿儒（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）
于蕾	中国人寿养老保险股份有限公司
谢天卉	创金合信基金管理有限公司

欧子辰	万家基金管理有限公司
邹昱旻	证券投资业务管理总部
李亚鑫	华安财保资产管理有限责任公司
刘东渐	盈峰资本管理有限公司
李海	英大保险资产管理有限公司
邢达	上投摩根基金管理有限公司
王睿	中信保诚基金管理有限公司
黄恽炜	美国友邦保险有限公司上海分公司
徐竞择	财通证券资产管理有限公司
巢前	惠升基金管理有限责任公司
陈恺睿	美国老虎基金国际有限公司北京代表处
吴刚	上海南土资产管理有限公司
俞海海	三亚鸿盛资产管理有限公司
晏梓航	招银理财有限责任公司
贾恩慧	上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）