

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：【2023-001】

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 type="checkbox"/> 其他（ ）			
参与单位名称	华夏基金	农银汇理基金	工银瑞信基金	中信保诚基金
	博时基金	易方达基金	嘉实基金	景顺长城基金
	华安基金	东方阿尔法基金	鹏华基金	国泰基金
	中银基金	诚通基金	摩根资产管理	红杉资本
	淡水泉投资	阿巴马资产	拾贝投资	盘京投资
	鸿道投资	于翼资产	幻方量化	华宝基金
	惠升基金	中国人寿	人保资产	太平养老
	人寿资产	长江养老	太保资产	中邮人寿

	大家养老保险	新华养老保险	工银国际	圆信永丰基金
	德邦基金	淳厚基金	淡泰基金	润时基金
	建信基金	长城基金	嘉合基金	方圆基金
	鼎萨基金	南华基金	九泰基金	中融基金
	中加基金	上银基金	东兴基金	安信基金
	泓德基金	汇百川基金	富安达基金	海富通基金
	西部利得基金	紫阁投资	泓澄投资	高鑫私募基金
	国赞私募基金	悦溪私募基金	鸿运私募基金	止定私募基金
	明世伙伴基金	金友创智私募基金	硅谷天堂	诚旻投资
	旌安资管	安信资管	摩旗投资	工银安盛
	中植启星投资	银河证券自营	华创证券自营	东北证券自营
	五矿证券自营	华创证券资管	东方证券资管	方正证券资管
	财通证券资管	中信建投证券资管	中金资管	中信证券资管
	J.P.Morgan Securities	Value Partner	Barings	PLEAID

	Hel Ved Capital	Elevation Investment	PAG	pinpoint
	Aspex	GAAM	Jefferies Hong Kong Limited	GF SECURITIES
	CHINA FORTUNE SECURITIES	Vontobel	IGWT Investment	Dymon Asis
	FOUNTAINBRIDGE	摩根大通证券	瑞银证券	花旗环球金融
	麦格理证券	野村东方国际证券	统一证券投资信托	平安资管（香港）
	未來資產環球投資(香港)	群益投信	中银国际证券	东吴证券
	中金公司	中信证券	中信建投证券	华泰证券
	长江证券	国泰君安证券	招商证券	广发证券
	民生证券	信达证券	银河证券	申银万国证券
	天风证券	国海证券	浙商证券	中银证券
	财通证券	开源证券	太平洋证券	华福证券
	华西证券	国元证券	国信证券	上海证券
	国联证券	东北证券	华安证券	世纪证券
	东方证券	兴业证券	中邮证券	华鑫证券

	联储证券	国金证券	西部证券	光大证券
	国盛证券	中泰证券	东方财富证券	鲸域资产
	行必达资本	锦成盛资产	恒和顺投资	九颂山河投资
	华西银峰投资	上海国际信托	和谐汇一资产	前海君安资产
	华能贵诚信托	域秀投资	汇华理财	赋格投资
	天虫资本	国晖投资	坚果投资	华夏财富
	轩汉投资	华泰资产	华泰保兴	双安资产
	青骊投资	永安保险	瑞华投资	玄卜投资
	逐流资产	风炎投资	宏道投资	鹤禧投资
	君海创芯	阿杏投资	旭松投资	富智投资
	东证融汇资管	顶天投资	复星保德信	兴银理财
	中国民生银行	源乐晟资产	昊青资产	希瓦资产
	远信投资	富敦投资	水印投资	合道资产
	环懿投资	光大理财	名衍投资	前海亿阳投资

	海雅金控	象屿金象控股	国投聚力投资	招商信诺资产
	世诚投资	丰仓股权投资	金股证券投资	中辰集团
	益民集团	南银理财	乐瑞资产	天猗投资
	新华联产业投资	煜德投资	长安信托	三鑫资产
	千一资本	诚盛投资	乐中控股	永安国富
	长青基业	长城财富		
时 间	2023年8月22日 21:00-22:30			
地 点	电话会议			
上市公司 接待人员姓名	董事、总经理：陈彦彬 董事、财务总监、董事会秘书：邹纯格 证券事务代表、投资部经理：曾宪勤 证券专员：贾丽鹏、桑雪纯			
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司产品开发最新进展和未来展望？</p> <p>答：公司在高镍、超高镍、中镍高电压、磷酸（锰）铁锂、钠电正极及下一代电池材料等领域已形成了完整的产品布局，持续发挥在全球锂电正极材料行业的技术引领优势：（1）公司高镍及超高镍产品已广泛应用于全球高端电动汽车，Ni92、Ni95、Ni98等超高镍多元材料，技术性能指标处于行业先进水平，目前已与国际、国内客户开展密切合作，布局卡位电池和车企的前沿产品；（2）公司针对高端电动汽车市场开发的单晶型中镍高电压产品，成本及安全性优势突出，已批量供应国内客户，在国际客户开发进展中处于领先地位；（3）公司针对电动车和高端储能市场专项开发出更高性能的磷酸（锰）铁锂材料，产品能量密度、稳定性、性价比、循环性</p>			

等性能进一步提升，上半年已出货数百吨，预计下半年出货量将快速提升；（4）公司推出了性价比更高、电化学性更优的层状氧化物体系钠电正极材料，累计出货超百吨，并加快储能用聚阴离子体系钠电正极材料开发，产品容量、压实密度等性能处于行业领先水平；（5）公司已与业内领先的国际、国内固态电池大客户建立了紧密战略合作关系，固态锂电正极材料已实现装车应用。谢谢！

二、公司盈利能力持续领先同行，未来是否可持续？

答：近年来，公司盈利能力一直保持在较高水平，是公司技术开发、客户渠道、制造水平、供应链管理、管理精细化、市场化激励等综合优势的体现。具体包括：（1）技术创新领先，公司构建了先进技术和多元化产品体系，高镍、单晶、高电压等多种型号产品性能领先于同行竞品，赢得了国际主流高端电池和车企客户的青睐，持续引领全球锂电正极材料行业技术进步；（2）绿色极简制造，公司已打造绿色高效的智能制造新工艺，人均产值远超同行，持续降低生产成本，保持产品质量的稳定性，实现“极限制造、极简工艺、极致成本”；（3）管理精益高效，专业化的四效管理（人效、机效、能效、物效）促进生产效率持续提升，保障单耗低，成品率高，降本增效成果显著，产品盈利持续领先；（4）供应链安全稳定，通过“上打通资源，下绑定客户”，以投资参股、技术协作、签订采购长单等方式进一步完善上游资源布局，打造供应链韧性；（5）市场定位高端，公司坚持研销联动，技术先行，高端路线差异化竞争，在产品、技术、交付与服务方面持续获得海外客户高度认可，深度、全面融入国际高端新能源车企及一线品牌动力电池产业链，助力客户打造国际领先竞争力；（6）市场化激励驱动发展，公司已建立了一支专业化、多元化、国际化的人才团队，持续完善市场化激励机制，形成了能增能减、能上能下的绩效评价体系。展望未来，公司将继续秉持“创新驱动、技术引领”的发展理念，持续打造全球领先的创新性企业，引领行业向绿色、智能制造方向发展，更好

地服务国家“双碳”战略，助力全球绿色低碳经济发展。谢谢！

三、从上半年看，整个行业铁锂业务的盈利能力相对三元材料弱一些，如何展望公司未来铁锂业务的盈利水平？

答：目前国内磷酸铁锂市场竞争激烈，盈利水平尚待提升。公司将从以下几方面保障产品盈利能力：（1）技术升级换代，磷酸铁锂向磷酸锰铁锂升级，产品性能更优、成本更低；（2）一体化方面，公司采取上下游一体化模式实施铁锂项目，合作方蜀道集团在磷矿等资源配套上具有成本优势；（3）加工成本方面，四川攀枝花地区绿电丰富，价格具有成本优势；（4）销售方面，公司持续开发高端供应链，实现共赢。谢谢！

四、请问公司固态电解质技术路线和进展如何？固态锂电正极材料性能优势、下游客户和未来规划？

答：目前国内固态电解质侧重于氧化物体系，日韩侧重于硫化物体系。公司在电池材料产品性能、制造技术、品质管理、市场开拓和供应链管理等方面具有突出综合优势，已系统布局氧化物、硫化物、聚合物等主流固态电解质技术路线。同时，公司固态锂电正极材料主要性能优势在于安全性更高、界面稳定性更好、表面锂离子扩散速率更快，性能领先于同行业竞争对手，超高镍材料已批量导入主要固态电池客户。未来，公司会根据市场情况和客户需求持续推进固态锂电材料生产及销售。谢谢！

五、公司凭借领先的技术和市场优势，下一代新品已率先完成开发并大批量应用市场，请问使公司保持领先的产品和技术路线的中长期战略是什么？

答：公司聚焦创新发展，构建了以市场前沿需求为导向的高效研发体系，持续引领锂电正极材料行业技术进步。公司产品和技术开发战略为：一是集中力量重点开发当前市场急需的产品和技术，

快速反应，精准营销；二是提前研发 2-3 年后市场需要的产品和技术，突破共性关键技术；三是专人负责跟踪研究未来战略性的新材料、新技术，瞄准世界科技前沿，实现前瞻性基础研究，引领原创成果重大突破。同时，公司注重持续的研发投入，以技术创新形成引领优势，把技术优势转化为市场优势。在研究开发体系上，已经形成以三大研究院为核心的创新平台，其中，“当升科技（北京）新能源材料研究院”，负责开展新能源材料的基础理论研究，同时瞄准世界科技前沿，开展战略性新材料的前瞻性研究。“当升科技（常州）锂电材料研究院”，负责开展产品研发、应用性研究，组织实施科技成果转化。“当升科技锂电材料工程技术研究院”，负责锂电材料生产工艺研究和装备技术开发。以上三大研究院可为公司每个项目的开展提供充足资源配置和技术支持。谢谢！

六、公司目前客户结构情况？

答：公司客户遍布全球，拥有广泛的客户群体覆盖且结构稳定，目前全球前十大锂电巨头基本都是公司客户，在客户开发端持续加强与 SK、LG 及欧美大客户等全球一线锂电厂商和宝马、奔驰、大众等著名车企的战略合作。2023 年上半年，国际客户业务占比超 70%，持续稳固在全球新能源汽车产业链的优势地位。谢谢！

七、产品结构方面，公司高镍出货量占比情况？

答：公司高镍及超高镍产品总体占比不断提升，目前在海外处于快速放量的过程，未来公司高镍产品的出货量将继续提高。谢谢！

八、公司下半年库存策略如何？

答：受宏观经济环境以及行业供需格局变化的影响，2023 年上半年，原材料价格大幅波动。公司在满足正常生产运营的基础上，压缩库存，提高存货周转率，降低原材料价格波动对公司经营财务影响，2023 年上半年存货净值为 14.68 亿元，与年初相比下降

48.75%。谢谢！

九、公司 9 系超高镍产品出货已超百吨，后续开发进展？中镍高电压产品在国际客户处进展情况？

答：公司 Ni90、Ni91 等超高镍多元材料在国际、国内大圆柱电池及大软包电池上持续处于快速放量的过程。中镍高电压产品因成本、安全性等综合优势突出，受到了国内外客户的高度认可。公司的中镍高电压产品在国际客户处的开发进展顺利，已成功导入并处于放量阶段。谢谢！

十、请问公司如何应对美国 IRA 法案的影响？

答：美国《通胀削减法案》将为购买在北美组装的新电动车和二手电动车的家庭提供税收抵免，补贴对动力电池及关键矿物质设置产地限制条款，旨在加强电池的本地化制造，鼓励供应链向美国本土及盟国转移。公司高度重视相关政策的实施，密切关注法案细则的出台，评估对公司业务发展可能带来的影响，并积极研究制定防范措施。谢谢！

十一、请问公司海外产能布局情况？是否能规避欧洲电池法案的影响？

答：公司积极应对欧盟《新电池法》等本土化相关政策的实施，为满足海外产业链本土化政策要求，保障国际客户对公司产品的需求，公司正在加快推进全球化战略布局。其中，欧洲新材料产业基地项目总体规划 50 万吨，包括多元材料 20 万吨，磷酸（锰）铁锂 30 万吨，一期年产 6 万吨高镍多元材料项目已进入实施阶段。随着欧洲新材料产业基地的建成投产，将助力公司有效规避欧盟《新电池法》等政策限制，为公司向欧美等全球新能源市场的供应奠定坚实基础。谢谢！

	<p>十二、公司攀枝花生产基地未来投产节奏如何？</p> <p>答：公司攀枝花磷酸（锰）铁锂产业基地总体规划 30 万吨，首期 12 万吨已启动建设，其中第一阶段 4 万吨产能预计在年底建成投产，其余产能根据市场节奏及客户需求进行建设。谢谢！</p> <p>十三、如何看待磷酸铁锂和三元材料的竞争格局？</p> <p>答：三元材料和磷酸铁锂材料各有各的优劣势，双方不是替代关系。磷酸铁锂具备较好的稳定性和一定的成本优势；但三元材料各项性能更为均衡，在能量密度、低温性能、倍率性能等方面优势突出，国际、国内高端市场目前以高镍三元材料为主。市场需求是多层次、多元化的，因此供给端也是多元化的，未来将是多种材料体系并存局面。谢谢！</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023 年 8 月 22 日</p>