

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：20240509

投资者关系活动类别	<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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	中信证券：吴威辰、於学鑫、柯迈；兴业证券：王帅、孙翌续； 华西证券：熊颖；国泰君安：牟俊宇以及通过进门财经平台线上 参与公司 2023 年度暨 2024 年一季度业绩说明会的网上投资者。
时间	2024 年 5 月 9 日 15:00-17:00
地点	格林美（深圳）超级绿色技术研究院会议室、印尼青美邦新能源 材料有限公司会议室以及进门财经平台
上市公司接待人员姓名	1、公司董事长、总经理：许开华先生 2、公司独立董事：刘中华先生 3、公司副总经理、财务总监：穆猛刚先生 4、公司副总经理、董事会秘书：潘骅先生 5、公司副总经理、动力电池回收业务负责人：张宇平先生 6、公司副总经理、中央研究院院长：张坤先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者主要关心新一轮以旧换新政策对公司的影响、公司技术创新、印尼镍资源项目进展以及动力电池回收业务等情况。</p> <p>投资者提问及公司回答情况如下：</p> <p>1. 请问公司废旧电池及报废汽车业务进展，青美邦盈利能力变化情况如何？</p> <p>回复：感谢您的关注！2024 年 3 月 13 日，国务院正式发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，将拉动报</p>

废汽车、白色家电、动力电池、大型设备的集中报废，形成万亿级的城市矿山开采市场。公司庞大的废旧商品回收网络布局、全球领先的绿色循环利用技术与城市矿山开采体系有利于公司良好对接本次新一轮以旧换新历史机遇，在国家新一轮废旧商品以旧换新战略中大显身手，担当主力企业地位。2023年，动力电池回收拆解的动力电池达到 27,454 吨（3.05GWh），同比增长 57.49%，占中国退役动力电池总量的 10%以上；碳酸锂回收产能扩容达到 10,000 吨/年，锂回收率超过 95%，向 97%的超高水平进击；公司与广汽集团、东风乘用车等签署了新能源全生命周期价值链的战略合作协议，并打通了与比亚迪等核心电池厂的锂镍钴定向循环通道。动力电池回收业务在全行业盈利能力下滑与挑战严峻的情况下，实现了盈利。动力再生成功引进高瓴投资、ECOPRO 等全球战略投资者。格林循环业务升级转型稳步推进，形成电子废弃物回收拆解、废塑料改性再生、稀贵金属与稀散金属再利用等三个核心业务，跟上当前全球碳减排与战略资源循环利用大趋势。2023年，新能源汽车回收进入规模化，成为报废汽车业务新的增长点。2023，公司印尼青美邦镍资源项目一期工程成功完成调试爬坡、达产、稳产、超产四个阶段，全年出货 27,050 吨金属镍的 MHP，超产率 30%以上，产品质量世界一流，镍钴锰回收率达 95%以上，标志全球首条由企业自主设计、自主运行的红土镍矿高压湿法冶金项目的完全成功，实现了中国企业工程技术与中国装备的巨大成功，为公司贡献了良好收益。2024年，公司印尼镍资源项目计划出货 60,000 吨金属镍的 MHP。

2. 公司在固态锂电、钠电上有哪些技术突破？

回复：感谢您的关注！公司早在 2019 年就开始开发针对固态电池的前驱体材料，针对固态电解质与正极材料固-固接触界面的诸多技术难题，开发出 3-4 微米尺寸小粒径高 BET 固态电池前驱体材料，目前在多家企业进行认证工作且进展顺利，9 系

某款固态电池用前驱体产品已实现小批量量产。公司近期在钠电前驱体上取得了一定技术突破，系统解决了铜、锌、镁等金属元素与镍铁锰的均匀共沉淀技术难题，部分型号钠电产品实现量产。开发出超高比表面积的四元、五元钠电前驱体及正极材料，大幅提升钠电材料的稳定性和电化学性能，在头部企业认证顺利，目前该系列多元产品进入吨级量产认证阶段。

3. 公司印尼镍资源项目进展如何？印尼镍资源是否会存在产能过剩的情况？以及未来规划是怎样的？

回复：感谢您的关注！2023，公司印尼青美邦镍资源项目一期工程成功完成调试爬坡、达产、稳产、超产四个阶段，全年出货 27,050 吨金属，超产率 30%以上，产品质量世界一流，镍钴锰回收率达 95%以上，标志全球首条由企业自主设计、自主运行的红土镍矿高压湿法冶金项目的完全成功，实现了中国企业工程技术与中国装备的巨大成功。2023 年，全面启动印尼镍资源项目二期建设，并完成主体基础工程建设，进入设备安装阶段。经过优化设计，把镍资源产能从规划总量 12.3 万吨提升到 15 万吨产能总量，其中公司控股为 11.0 万吨金属镍，公司参股产能 4 万吨金属镍，夯实了公司镍资源的全球地位，保障公司三元前驱体材料的全球核心竞争力。

印尼镍资源产能不存在过剩：第一，通过湿法冶炼镍矿获取的镍产品最适合三元动力电池材料的生产；按照市场需求来看，到 2026 年，全球对于湿法镍资源需求将达到 100 万吨，目前，在全球建成的湿法镍资源项目仅有 30 万吨，远远低于未来需求量，所以，在湿法冶炼镍资源领域还没有达到产能过剩的状态。第二，公司镍资源优势与领先的湿法冶金技术能够牢固地连通全球产业链。欧美新能源市场以三元电池为主流，欧美三元电池占据 70%的市场，拥有镍资源，就拥有欧美未来市场的主动权，同时三元电池的回收价值大大高于磷酸铁锂，欧美没有废旧电池回

收处理能力，也不允许进行填埋，因此未来三元在欧美市场依然是主流，高镍以及超高镍优质产能不存在过剩情况。在当前新能源增速放缓的大环境下，公司率先在印尼、韩国布局前驱体工厂，把握欧美市场竞争的先机。

4. 近期国家发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，请问对公司业务有什么影响？

回复：感谢您的关注！本次国家新一轮的以旧换新不光覆盖汽车、家电等消费品，而且包括大规模设备的更新，深度与广度，前所未有的，比上一次以旧换新更加强烈，将形成万亿级的市场规模，将对公司的回收拆解业务全方位的进行推动：（1）在前端回收拆解的量上有极大的促进作用，在回收成本上也有显著的降低；（2）解决了回收拆解企业的反向开票的痛点问题，大大降低企业税负，极大帮助企业的效益提升；（3）大力鼓励使用再生资源，又从产品应用端进行拉动，推动了产品的销售。

5. 请问公司后续如何更好地深度推进与印尼的科技、文化与产业融合？

回复：感谢您的关注！未来，公司将继续实施文化融合，与印尼共成长。以印尼为基地，深度推进科技、文化与产业的融合：一是办好“印尼政府—格林美—中南大学”联合培养材料科学与冶金技术工程硕士国际班，并延伸到交通运输、有色金属国际贸易等3个专业招生，每年招生人数超过100人；二是建设与运行好格林美—万隆理工学院—中南大学“中国—印尼新能源材料与冶金工程技术联合研究实验室”，打造中国印尼科技文化交流示范工程。

6. 2024年公司如何提升效益，提升公司价值？

回复：感谢您的关注！公司一直重视并持续关注公司市值表

现。2024 年，公司经营关键词是“产能释放、极限降本、效益大增长”。格林美将坚守“城市矿山开采+新能源材料制造”的双轨驱动的产业战略，实施超技术创新、超级质量管理与极限降本计划，提升核心业务的全球竞争力与盈利能力；扩大退役动力电池、电子废弃物与报废汽车为主体的城市矿山开采规模，在国家新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新战略中发挥核心作用；扩大印尼镍资源与三元前驱体材料的制造规模，夯实公司新能源材料的全球市场地位；稳步推行零碳计划、镍钴锂资源全循环计划与 ESG 价值提升计划，创建千亿级世界一流绿色低碳发展的产业集团，为全球投资者创造良好的投资回报与绿色价值。

7. 2023 年公司钨资源回收利用业务毛利率下滑的原因？该业务的成本构成情况能否展开描述？钨废料的高品质再生利用技术对业务毛利率是否有助益？是否有钨丝方面的回收布局？

回复：感谢您的关注！2023 年，公司钨回收总量达到 4,680 吨，同比增长 9.07%，占中国原钨开采量的 6%，再制造钨产品（APT、钨粉）成为行业品牌产品，快速挺进世界领先的绿色钨资源产业基地。2023 年受钨资源回收业务市场竞争加剧、废钨金属原料价格上浮等影响，公司钨资源回收利用业务毛利率有所降低。钨资源回收业务的成本主要是原材料，占比 90%以上。研究钨废料的高品质再生利用技术，有利于拓宽原料池，缓解原料压力，同时提高回收率，降低成本。目前公司已布局钨丝回收业务。

8. 贵公司归属上市公司股东利润为 934,487,445 元，扣非后利润为-240,660,830 元，相差了-1,175,148,275 元，以及投资 02245 股票，产生-226,445,026 元的公允价值变动，是什么原因？

回复：感谢您的关注！公司 2023 年归母净利润为 9.34 亿元，非经常性损益金额为 11.75 亿元，扣非后净利润为-2.41 亿元，其中非经常性损益主要系公司持有 ECOPRO MATERIALS CO.,

LTD. (450080.KS) 股票产生的公允价值变动收益。2022 年公司投资力勤资源(02245.HK), 根据企业会计准则规定, 公司将其划分为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产, 计入“其他权益工具投资”科目, 按照资产负债表日市价进行计量, 其损益计入其他综合收益, 不对公司当期损益产生影响。具体详见公司 2023 年度报告。

9. 咱们公司的股权激励计划会有变化吗?

回复: 感谢您的关注! 公司 2022 年限制性股票激励计划严格按照《2022 年限制性股票激励计划(草案)》规定执行, 已于 2023 年完成第一期解除限售工作, 后续进展情况请关注公司公告, 谢谢!

10. 请问公司锂电池回收现在自动化率怎么样了? 如何考虑不同电池的结构对自动化率的复杂要求? 展望未来的话, 人工占比能降低到多少? 磷酸锰铁锂现在具体进展到什么程度了, 预计什么时候能开始贡献利润?

回复: 感谢您的关注! 针对破碎分选到黑粉到制备成电池级碳酸锂基本都是自动化生产, 针对电池包模組的处理, 在搬运、上盖、模組、电芯铣削、产物分拣等关键环节都采用了智能自动化方式, 仅线束软连接等部分较为复杂, 还不能实现完全智能自动, 产品生产制造环节也还未实现。公司正在提升数据模型量, 训练机器人, 并开发对应的柔性控制系统和末端执行器进行解决; 随着电池包数据模型的增加, 未来智能自动化率将会突破 95%, 最终进入黑灯工厂模式。

磷酸锰铁锂已经进入产线吨级调试阶段, 正在与下游客户进行认证中。

11. 请介绍一下公司印尼镍资源项目的资本开支计划?

	<p>回复：感谢您的关注！公司印尼镍资源项目一期已主要通过募集资金及股东借款完成筹资并建设完成，且已实现达产甚至超产（超产 30%）。一期项目目前已取得较好盈利，经营性现金流良好。现在二期建设可以通过股东自有资金及借款、银行贷款等方式筹集资金，印尼项目资金储备充足，不会对公司现在的资金产生压力，同时印尼镍资源项目各股东同心共力，致力于共同建设好印尼镍资源项目。</p> <p>12. 如何看待 IRA 法案对公司的影响？</p> <p>回复：感谢您的关注！2023 年，公司高瞻远瞩，提前在印尼与韩国布局三元前驱体产线，面向欧美市场，应对 IRA 法案细则，突围 IRA 法案封锁。目前公司已在印尼建设 3 万吨高镍三元前驱体产线，以此打开欧洲市场。同时，在新项目上公司加大与产业链上下游的合作，主动放弃项目控股权，以此规避法案限制，通过印尼及韩国基地顺利进入美国市场，捍卫公司全球市场地位，维持公司核心产品在全球市场的核心地位。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 5 月 9 日