

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：20260617

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
参与单位名称及人员姓名	Davidson Kempner Asia Ltd：连智兴；Golden Pine Asset Management Limited：陈倍佳；HSBC Global Asset Mgmt：沈昱；Kontiki Capital：SUN SIWEN；Pleiad Investment Advisors：Dawei Wang；Polymer Capital Mgmt (HK) Ltd：金远航；Stillpoint Investments：Jing Hua；Goldman Sachs (Asia)：张妍、郑睿丰、闫菽灵；Goldman Sachs (China)：吴晓倩。
时间	2026年6月17日
地点	格林美股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	1、公司董事、高级副总经理、董事会秘书：潘骅 2、公司高级副总经理、财务总监：穆猛刚 3、公司总经理助理、投资者关系部总监：杜柯
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次活动中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、展望未来，公司主要业务增长动力来自哪些方面？</p> <p>回复：感谢您的关注！未来，公司将顺应绿色时代浪潮，把握全球关键矿产竞争的历史性新机遇，以面向国家重大需要和创造国家竞争力为使命，顶起行业领军企业使命担当，聚焦关键金属回收与提取、动力锂电池回收、新能源材料核心制造等核心业务，以超级创新硬核技术，创造业绩增长想象力，以良好业绩回报全球投资者。</p> <p>在关键金属回收与提取方面，随着全球新能源产业发展以及资源循环利用需求提升，钴、镍、钨等关键金属回收量有望</p>

持续增长。除现有印尼青美邦园区拥有的 15 万金吨镍/年产能（含参股）稳定运行外，公司联合全球上下游合作伙伴新建设的印尼 IGIP 园区正在有序推进中，镍钴资源提取业务将进一步贡献业绩增量，公司规划到 2028 年实现 21.6 万金吨镍资源（含参股）的出货量。

在动力锂电池回收方面，公司近年来持续保持高速增长。随着动力电池进入退役高峰期，行业将迎来重要发展机遇，公司 2026 年目标计划实现动力电池回收量超过 8 万吨，到 2028 年回收量突破 12 万吨，进一步巩固行业领先地位。

在新能源材料核心制造方面，公司将通过产品结构优化和高端化发展提升盈利能力。三元前驱体业务重点拓展高端产品市场；依托国内钴回收体系以及海外钴资源布局，公司四氧化三钴业务在全球钴资源供应趋紧背景下凸显竞争优势，目前供应量已占全球市场 20% 以上。三元正极材料方面，公司聚焦小动力等高盈利水平的细分领域，规划 2026 年出货量突破 3.5 万吨，2028 年出货量突破 6 万吨。同时，公司积极布局下一代电池材料技术，高镍、超高镍三元正极材料以及富锂锰基正极材料被认为是未来固态电池的主流研发方向，公司已联合宁波东方理工大学及孙学良院士团队推动相关技术产业化。随着固态电池产业化进程推进，公司相关材料业务有望迎来新的增长空间。

2、国际硫磺涨价对印尼镍资源行业是否会造成影响？

回复：感谢您的关注！国际硫磺涨价导致镍资源冶炼行业成本上涨为短期影响，随着全球硫磺主产区产能释放及物流恢复，硫磺价格有望下降。2026 年以来，镍价已明显上涨，传递并消化了硫磺价格上涨所带来的成本波动；同时，公司已通过多重机制保障印尼镍资源项目的稳定生产：一方面，公司硫磺有安全库存，并于镍资源项目当地采购硫酸，可满足生产规划；另一方面，公司持续通过技术升级、规模效益、管理升级等降低 MHP 生产成本，保障产品利润空间。

3、公司是否布局钠离子电池材料？目前重点关注哪些技术路线？

回复：感谢您的关注！公司钠电正极材料技术达到产业化阶段并建成万吨级钠电正极材料示范线。

在技术路线方面，公司围绕行业发展趋势，对聚阴离子体系、层状氧化物体系等多种路线均进行了研发和产业化储备。不同技术路线在成本、循环性能、能量密度以及应用场景方面各具特点，公司将结合市场需求和技术成熟度推进相关业务发展。

4、公司如何看待当前国内动力电池回收行业产能利用率偏低的问题？

回复：感谢您的关注！目前行业产能利用率问题需要区分不同环节来看。在前端物理拆解环节，由于设备投资门槛相对较低，近年来市场参与者数量较多且分散，行业内普遍存在产能利用率低下的情况。但在后端深度资源化利用环节，尤其是金属萃取以及新能源材料再制造环节，技术、环保资质和工艺能力要求较高，行业壁垒明显，与简单拆解环节存在明显差异。

公司在后端的三元前驱体制造产线可实现电池废料与原生料的生产体系协同利用，因此保持优秀的产能利用率。随着动力电池退役规模扩大，行业也将从过去的渠道与拆解能力竞争，转向资源循环利用技术和产业链整合能力的竞争。

5、近期印尼镍产业政策变化对公司业务发展有何影响？

回复：感谢您的关注！首先，在RKAB配额方面，公司在印尼的主要镍矿供应商为印尼本土上市公司Merdeka（默迪卡）的SCM矿山和澳大利亚企业控股的Hengjaya（恒嘉亚）矿山，占供应总量的90%以上，且公司已与其签署了长单保供协议，能够充分保障公司印尼镍资源项目的生产需求。其次，针对印尼近期关于镍矿HPM计价新政、特许权使用费以及出口税政策等相关讨论，目前相关措施已被暂缓，且未来存在进一步优化

	<p>调整的可能，未对公司产生影响。此外，关于印尼设立大宗商品出口管控机构的相关政策，由于 MHP 不属于相关管控范围，预计不会对公司业务产生影响。</p> <p>总体来看，公司采用 HPAL 湿法冶炼工艺，主要利用低品位红土镍矿资源，具备原料来源广及自产钴金属等优势。凭借技术创新、经验积累以及规模化运营能力，公司吨镍成本持续保持行业领先水平，具备较强的成本竞争力和抗风险能力。</p> <p>6、钠离子电池未来是否会取代三元锂电池或磷酸铁锂电池？</p> <p>回复：感谢您的关注！钠离子电池是一项具有良好发展前景的新技术，公司认为未来磷酸铁锂和三元锂电池仍将占据市场主流地位，钠离子电池有望在储能、低速交通工具及部分经济型车型等场景实现应用，三者形成优势互补、协同发展的产业格局。此外，公司钠电正极材料技术达到产业化阶段并建成万吨级钠电正极材料示范线，公司将结合市场需求和技术成熟度推进相关业务发展。</p> <p>本次活动不涉及应披露重大信息的情况。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 6 月 17 日</p>