

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：20210826

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他： <u>投资者电话会议</u>
参与单位名称	睿亿投资于航、万和证券唐科、元兹投资桂兵、上海国泰君安证券资产管理有限公司张晨洁、东方证券刘芷含、摩根士丹利华鑫基金司巍、财信证券肖志英、PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED 李璇、嘉实基金谢泽林、胜和资本钱军喻、前海圣耀资本唐羽锋、玄卜投资（上海）有限公司陈永康、华安金属翁嘉敏、东方基金李瑞、济民可信李志伟、韩亚金融投资 Hanley Zhu、光大保德信基金林晓枫、国融证券刘聪、成都翰聚资产管理有限公司杜光平、银华基金周书、JP Morgan Po Wei、华夏久盈资产管理有限责任公司桑永亮、东方证券卢日鑫、西藏源乘投资管理有限公司刘小瑛、深圳市金友创智资产管理有限公司史晓涛、东吴基金刘元海、江苏恒道投资管理有限公司童健、高盛张妍、海通证券及晶晶、华夏未来资本管理有限公司杨俊、中国人保资产管理有限公司张海波、圆成基金管理（广东）有限公司王剑雨、广发证券李洪波、广发证券陈先龙、摩根士丹利华鑫基金施东臻、海通证券张磊、上海胤胜资产管理有限公司王青、大和 bintuo、吉富创业投资股份有限公司黄力平、恒越基金李静、上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）薛俊、北京宏道投资管理有限公司季巍、华福证券戴启明、中金公司张钰琪、高盛罗家仁、广发证券（香港）经纪有限公司杨婕、易方达基金韩阅川、东海证券资管卓楸也、嘉实基金谢泽林、申港自营滕冠兴、新华基金张大江、博时基金刘小龙、摩根大通 Inda、中信建投证券雷皓、招商基金徐秋韵、新华资产管理李浪、广东君心盈泰投资管理有限公司王莹、中金公司叶倚伶、工银资管（全球）李悦、银华基金万鑫、广州昭时投资合伙企业（有限合伙）蔡铭、嘉善投资陈述、上海景林资产王晟、农银人寿王鹏、浙江巴沃资产管理有限公司戚丽雅、上海恒复投资管理有限公司丁琰、吉富创业投资股份有限公司侯亚飞、兴业银行庄伟彬、东海证券资管郑军、长城基金李金鸿、上海利位投资管理有限公司康旭、浙江翊晟资产管理有限公司周宇益、新华基金王永明、霸菱资产管理（亚洲）有限公司 Maggie Sheng、浙江益恒投资管理有限公司徐冠华、光大证券陈无忌、中英人寿保险有限公司黄翊鸣、中信证券程骥腾、民生证券严沁文、GIC Derek shao、

	<p> 深圳市前海德毅资产管理有限公司吴泰谷、平安银行沈钰尧、富国基金林浩祥、元兹投资郑景、深圳前海百创资本管理有限公司吴思伟、太平洋养老保险孟兴亚、兴全基金罗开澜、西部证券杨敬梅、大和证券 Evelyn Zhang、深圳丰岭资本管理有限公司周强松、深圳前海海雅金融控股有限公司李琛、华福证券林璟、广州昭时投资合伙企业（有限合伙）周福明、上海希瓦资产管理有限公司卓亚、北京兴源投资管理有限责任公司南鹏、北京源乐晟资产管理有限公司王天聪、上海拉曼投资翟新新、摩根士丹利华鑫基金徐达、中金基金刘晓琳、中金基金刘晓琳、易方达基金祁禾、富荣基金应楠殊、中信证券林峰、上海炬鼎资产管理有限公司赖正建、西部利得基金邹玲玲、瀚川投资孔占荣、申万宏源证券资管陈旻、西部利得基金邹玲玲、西安景弘基金管理有限公司王峰、华泰证券李斌、上海恒者投资管理有限公司良开益、玄卜投资（上海）有限公司张宇麟、太平洋证券方杰、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）马保良、海通证券马菁菁、富德生命人寿保险股份有限公司马瑜莹、深圳前海华杉投资管理有限公司田星星、广州昭时投资合伙企业（有限合伙）李云峰、汇安基金朱晨歌、太平洋资产管理有限责任公司恽敏、嘉善投资 Kevin Xu、金信基金吴清宇、泰康养老保险许利天、凯石基金王哲宇、银华基金倪明、Hillhouse Capital Management Limited Zhang Han、中庚基金吕佩瑾、杭州威曼投资管理有限公司王燕、泓德基金管理有限公司李映祯、华宝基金王凌霄、广发证券巨国贤、深圳市榕树投资管理有限公司许群英、大和证券 Kelvin Lau、海富通基金刘文慧、阳光资产管理何欣知、申万宏源张雷、全国社会保障基金理事会孙舒妍、摩根士丹利汪聿杰、大成基金陈铭、信达资产 Aaron、深圳市中颖投资管理有限公司黄聪、广发证券资产管理（广东）有限公司王俊爽、杭州威曼投资管理有限公司李强、深圳市信德盈资管罗浩龙、中信保诚基金孙浩中、国投聚力投资管理有限公司张新朋、宁波莲盛投资管理有限公司游艺、安信基金宋小浪、瀚川投资管理（珠海）有限公司胡金戈、上海磐耀资产管理有限公司宁顺利、华创证券巩加美、华泰证券马晓晨、北信瑞丰基金管理有限公司黄祥斌、光大证券方驭涛、中信证券梁勤之、中信证券新能源车组陈艺丹、上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）陈跃雄、安信基金聂世林、瀚川投资邱露瑜、国信证券资管杨辉、上海彤源投资发展有限公司倪纵、宁波澹易投资管理有限公司柳洋、天安人寿保险李勇钢、广发证券陈钰繁、招商银行王启明、国华人寿保险石亮、兴全基金廖宇乐、GIC 潘伟、上投摩根基金王道斌、NF Trinity Capital (Hong Kong) Limited Hanyu Zhang、大成基金王晶晶、融通基金任涛、吉富创业投资股份有限公司陈剑锋、上海潼骁投资发展中心（有限合伙）冯冲、深圳菁英时代资本管理有限公司徐天泽、全国社会保障基金理事会杜伯文、福建海峡银行郑敏、华泰柏瑞基金何静、Taikang Asset Management (Hong Kong) Company Limited 马越、国海证券杜飞、元兹投资管理（上海）有限公司黄颖峰、逸融投资高莉、辰紫资产 John Yang、民生证券投资李师庆、嘉实基金谢泽林、金元顺安基金张博、莫尼塔熊雪珍、阳光资产管理陈博贤、德邦证券马天一、Taikang Asset Management (Hong Kong) Company </p>
--	--

	Limited 叶兰、海通证券甘嘉尧、上海量金资产管理有限公司高冰男、盈峰资本管理有限公司刘东渐、三亚鸿盛资产管理有限公司黄裕金、中意资产管理柴若琪、Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited Frank Xu、Morgan Stanley Samson Hung、中银基金管理有限公司应毅巧、招商证券赖如川、三亚鸿盛资产管理有限公司丁开盛、Dantai caipital Limited Yuchen Zhao、海通证券余金花、兴银基金高鹏、逸桦(香港)有限公司(金华阳)金德运、国海证券李倩倩、上海潼骁投资发展中心(有限合伙)印骁峰、天安人寿保险刘谦、浙商自营翁晋钟、光大保德信基金管浩阳、深圳市任君资本管理有限公司苏航、国联人寿夏雪冰、上海翔鹏投资管理有限公司郑捷、中加基金黄晓磊、中信证券吴威辰、Pinpoint Asset Management Limited 郭强、中信保诚基金王冠桥、新华资产管理张弛、中信证券滕冠兴、上海东方证券资产管理有限公司吴丹、建信理财栾天悦、Hillhouse Capital Management Limited Zihan Zhu、上海银叶投资有限公司寇晨飞、浦银安盛基金凌亚亮、上海明河投资管理有限公司王蒙、上海混沌投资(集团)有限公司会议系统、永安国富戚俊文、群益证券投资信托股份有限公司洪玉婷
时间	2021年8月26日
地点	线上电话会议
上市公司:接待人员姓名	董事长、总经理:许开华先生 董事:王敏女士 副总经理、董事会秘书:欧阳铭志先生 财务总监:穆猛刚先生
投资者关系活动主要内容介绍	董事长许开华先生向投资者介绍了公司2021年上半年业绩情况:2021年上半年,公司核心产品三元前驱体和四氧化三钴的全年订单火爆,有效推动公司2021年上半年产能大释放,效益大增长。报告期内,公司实现营业收入80亿元,同比增长42.51%;归属于上市公司股东的净利润5.37亿元,同比增长151.10%;归属于上市公司股东的净资产138亿元,同比增长3.74%。公司核心产品三元前驱体材料出货量超过42,000吨,同比大幅增长达190%;公司电池级四氧化三钴出货量近8,500吨,同比增长达41.67%,均位居全球市场前三;公司正极材料出货量近4,900吨,实现稳定与增长。公司动力电池回收业务快速增长,实现营业收入近5500万元,同比增长75.90%;其中,梯级利用电池包出货量超过11,600组,同

比增长325%。报告期内，公司实现减碳16.1万吨，同比增长32%。

公司三元前驱体中8系及8系以上高镍产品出货量占比50%以上，9系超高镍（Ni90及以上）产品销售占比40%以上，全面实施三元前驱体材料由5系、6系产品向8系及8系以上高镍产品的转型升级。三元前驱体产品结构的升级维护了产品毛利率的稳定，毛利率达到25.63%，居行业前茅。报告期内，公司启动了“荆门+泰兴+福安”一主两副的三元前驱体制造基地发展战略，快速建设泰兴与福安两个三元前驱体制造基地，实现在2021年底超过年产20万吨三元前驱体总产能的目标，保障公司三元前驱体市场增长的产能需要。

报告期内，公司进一步夯实动力电池回收体系与基地建设。先后启动了格林美（深圳）深汕循环经济园区动力电池回收基地与天津动力电池回收基地建设。针对长三角巨大的新能源市场，公司与无锡空港经开区签署无锡动力电池低碳循环项目资本合作，建设格林美无锡新能源循环经济低碳示范园区，进一步夯实公司在珠三角、华中、中原、京津冀、长三角等主要区域的动力电池回收与新能源汽车回收产业大布局，形成公司覆盖东西南北中的新能源汽车与动力电池回收产业体系。

2021年8月，公司先后与亿纬锂能签署10,000吨镍产品定向循环利用合作备忘录、与孚能科技签署建设废旧动力电池及电池废料绿色处理产业链战略合作框架协议。与亿纬锂能、孚能科技的合作，标志着公司新能源全生命周期产业链的战略升级，直接打通与新能源电池厂、新能源汽车厂的绿色供应链合作通道，建立动力电池回收利用与镍钴资源的定向循环深度合作关系。

本次线上电话会议投资者主要关心公司 2021 年上半年经营业绩情况、公司主要产品三元前驱体及三氧化二钴产销

情况及未来规划、印尼镍资源项目产能及未来海外布局计划等重大问题。

投资者主要提问及公司回答情况如下：

1. 三元前驱体明年做到 16~18 万吨，增长很大，是因为有新客户还是现有客户供不应求？

回复：今年公司三元前驱体订单供不应求，明年现有客户的需求量增长较大，而且新客户的需求增量也会很大。

2. 公司在业内的技术水平是怎样的？

回复：第一是公司的核心客户群：公司的 5 大核心客户为三星、宁德时代、厦钨新能源、容百、LG 化学，全球知名客户群体和战略新兴产业优质客户体现了公司产品技术与质量水平。第二是公司的产品结构：公司 8 系及 8 系以上高镍三元前驱体产品出货量占 50% 以上。第三是四元前驱体产品：公司明年将批量销售四元前驱体产品。第四是技术与质量：公司在超高镍低钴前驱体、四元前驱体、无钴前驱体、核壳前驱体等前沿产品领域全面突破关键技术，迈向技术与质量行业无人区。公司 8 系及 8 系以上的磁性异物指标能控制到 0.64PPb，和日本的住友和田中化学在同一水平。第五是人才：公司研发人员充足，一年招 10 个博士后，同时有 20 个项目在展开研究。

3. 公司下半年高镍三元前驱体占比有没有继续向上的空间？

回复：随着下半年韩国市场销售比例的提升，下半年高镍三元前驱体占比会继续增加。

4. 四元前驱体是供给 LG 吗？

回复：公司有保密协议不便透露。

5. 公司与 LG 的合作进展？

回复：公司目前已全面向 LG 化学供应高镍三元前驱体

	<p>产品，明年会有更大的突破。欧洲市场是未来一个主攻方向。</p> <p>6. 松下的产品认证进度？是向松下中国工厂提供原材料吗？</p> <p>回复：公司正在有序推进与松下多系列产品的认证。</p> <p>7. 关于印尼的镍资源产能建设，以后会在 5 万吨基础上进行扩建吗？</p> <p>回复：首先，公司将做好现有 5 万吨产能的建设和运行。印尼的镍资源丰富，等技术、管理成熟之后随时可以扩产。</p> <p>8. 回收镍钴锂材料的成本比购买原矿更低吗？公司回收的镍钴锂资源用于三元前驱体的自供比例是多少？</p> <p>回复：回收镍钴锂的成本介于开矿和直接购买原材料之间：回收是根据镍钴报价打折的模式。回收过程的成本基本固定，但是量越大回收成本降低，规模效益就越明显。公司回收的镍钴锂可以全部用来生产三元前驱体的材料。2025 年，公司前驱体产销规模计划达到 40 万吨，其所需的镍钴锂资源将优先通过回收进行配置，资源回收占比会达到 25%，其中回收镍资源 4 万吨以上，回收钴资源 1.5 万吨。</p> <p>9. 今年上半年电池回收业务表现如何？2025 年公司电池回收的市场份额和发展规划？</p> <p>回复：2021 年上半年，公司动力电池回收业务快速增长，实现营业收入近 5500 万元，同比增长 75.90%。梯级利用电池包出货量超过 11,600 组，同比增长 325%。今年，公司积极在无锡、深圳、天津三个基地布局动力电池回收业务，实施对长三角城市圈、大湾区城市圈、京津冀城市圈动力电池的整体回收。2025 年公司计划回收 25 万吨动力电池，占全国市场的 20%。</p> <p>10. 长期来看，公司如何看待正极厂商自供前驱体带来的冲击或者挑战？</p> <p>回复：前驱体厂和正极材料厂互相渗透是趋势，但前驱</p>
--	---

体和正极材料是两个技术逻辑，公司认为只要把前驱体做到最好就不会被替代。公司也积极发展一部分正极材料，在无锡、荆门建设了正极材料产能，并且宁德基地也规划了正极材料建设。

11. 湿法冶炼的技术水平很高，公司从矿到硫酸镍冶炼上的优势是什么？

回复：公司是国内最早从事资源循环和湿法冶金的企业之一，至今已有 20 余年经验，在湿法冶金领域有相当深厚的技术底蕴，公司已经打通了废旧电池到新能源材料再生的关键技术体系与装备体系，建立了世界先进的新能源全生命周期价值链。红土镍矿技术已经突破，印尼的红土镍矿用中国的装备和技术是没有问题的。格林美增加液相合成模块，将来可以直接从硫酸镍做到前驱体。在印尼进行矿冶炼，矿渣处理成本低，并且电费和硫酸成本也比较低。

12. 印尼青美邦镍资源项目的规划产能和利润是多少？

回复：印尼青美邦镍资源项目规划产能 5 万吨，现金成本大约 11000 美元/吨。

13. 公司的碳排放权是否可以贸易？是否做过绿色碳排放权投入产出测算吗？

回复：20 年来，公司坚守“城市矿山+新能源材料”的产业战略，通过建立资源循环模式和清洁能源材料模式来践行推进碳达峰碳中和目标。

公司的碳排放权可以在市场进行交易，同时公司正在积极牵头或参与制定行业碳排放与碳减排的相关标准，把废物循环业务核算为碳排放权交易额度，包括对镍钴循环到新能源材料的减排效应进行标准量化。今年上半年，公司实现减碳 16.1 万吨，力争全年实现减碳 35 万吨。

14. 公司未来在印尼或欧洲会进行前驱体制造基地布局吗？

回复：2025 年，公司计划三元前驱体产销规模超过 40

	<p>万吨，并谋划与全球上下游合作在印尼、欧洲建设前驱体材料生产基地，短期海外投资计划受疫情影响。</p> <p>15. 请问公司三元前驱体 2025 年达到 40 万吨扩张规划有没有变化？</p> <p>回复：公司制定 2025 年产销 40 万吨三元前驱体的目标是具备可行性的。今年年底实现超过年产 20 万吨三元前驱体总产能的目标，保障公司三元前驱体市场增长的产能需要，后续公司将根据市场需求在国内或海外布局扩产计划。</p> <p>16. 动力电池回收业务的盈利模式是怎样的？</p> <p>回复：公司动力电池回收业务核算的是梯级利用部分，不能梯级利用的电池回收后直接进行资源化利用，不再单独核算，直接用做前驱体，这部分的利润就会核算至前驱体业务。</p> <p>17. 今年下半年四氧化三钴的出货量计划以及未来规划？</p> <p>回复：今年全年四氧化三钴计划出货 2 万吨。至 2025 年，四氧化三钴计划出货 3.5 万吨，保持 20~30% 的市场占有率。</p> <p>18. 公司目前回收锂的成本和售价是多少？公司现在回收的是碳酸锂还是氢氧化锂？</p> <p>回复：公司正在建设一条氢氧化锂的规模生产线，同时也在规划碳酸锂回收事项，敬请关注公司后续公告！</p> <p>19. 公司如何看待与中伟股份的竞争？</p> <p>回复：中伟股份是一家很优秀的公司，公司与中伟股份之间是竞争与合作的关系。公司是其供应商，公司和中伟之间一直共同进步，一起维护市场价格，维护合理的利润、合理的毛利区间，不打价格战。中伟股份既是优秀的竞争对手也是好的合作伙伴。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2021年08月26日
----	-------------