

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：20220428

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>
活动参与人员	摩根士丹利亚洲有限公司张镭、摩根士丹利证券（中国）有限公司汪聿杰、JK Capital sherry ma、上投摩根基金管理有限公司翟旭、中信里昂证券有限公司那木夫、CITIC CLSA Harry Yang、瑞银证券有限责任公司崔健民、Green Court Capital Sophie Lu、大和资本刘伟健、大和证券倪滨拓、淡水泉（北京）投资管理有限公司刘晓雨、施罗德基金孙雨、花旗银行王丹、中加基金 Roy Zhao、New Silk Road Investment Ivy Luo、UOB Kay Hian Jessie Guo、佐原量化投资管理有限公司徐小小、中欧瑞博投资管理股份有限公司李镜池、瑞银证券有限责任公司宫乾、上海国策投资管理有限公司周栋梁、深圳玖稳资产管理有限公司宋涛、上海人寿吴宏友、海富通基金戴卡娜、上海砥俊资产管理中心剑剑、中科沃土基金徐伟、上海仙人掌资产管理合伙企业（有限合伙）彭柳萌、信达澳银基金管理有限公司张明烨、际华集团程岩、交银理财郭敏、上海涌津投资管理有限公司王少杰、花旗环球金融亚洲有限公司冯景山、国盛证券有限责任公司王琪、上海红象投资管理有限公司杨力、长江证券股份有限公司肖百桓、昆仑资本王敏、泰达宏利基金管理有限公司赖庆鑫、问渠私募证券投资基金（扬州）有限公司胡德军、东莞证券资产管理部钟革敏、新联合高永涛、上海沅沣投资管理有限公司黄伟爵、宁波容百新能源科技股份有限公司李袁琪、民生证券股份有限公司黄群峰、澳门国际银行广州王鹏娜、上海旭棱新能源师钱锋、IDG Crystal、光大兴陇信托有限责任公司卢淼、上海沅沣投资管理有限公司陆晓明、上海保银私募基金管理有限公司朱嘉伟、中泰证券股份有限公司计哲飞、个体王鹏、招银理财有限责任公司凌润东、国金鼎兴资本管理有限公司谢军、中银基金管理有限公司罗庆、宁波莲盛投资管理有限公司张广瑞、华泰资产管理有限公司郑金镇、Partners Capital 王钟杨、东方证券股份有限公司卢日鑫、杭州锦成盛资产管理有限公司王松、华友陈宇乾、上海蓝墨投资管理有限公司黄隆堂、上海锐天投资管理有限公司栾宇、华泰联合证券有限责任公司陶傲、统一证券投资信托股份有限公司林鸿益、容百科技黄珊艳、上海禅龙资产管理有限公司杨子博、国金鼎兴投资有限公司王竖、卓岭基金管理有限公司王鹏飞、国家绿色发展基金赵睿、国海证券股份有限公司张婉姝、申万宏源张雷、宜宾发展创投霍晋阳、上海贵源投资有限公司赖正健、上海禅龙资产管理有限公司王翔宇、国调战新投资管理（安徽）有限公司张向韬、方正富邦基金管理有限公司陈磊、民生银行罗华、方正证券股份有限公司张文臣、

华泰证券股份有限公司边文姣、华泰证券边文姣、北京九颂山河投资基金张咖、九号有限公司王蕾、北京联创云景投资有限公司甄成、国投招商投资管理有限公司郭弘毅、天安人寿保险刘谦、瑞银集团陈南、广发银行股份有限公司谢宇珂、安信证券股份有限公司胡洋、Sinopac asset management Vincent Chen、美银证券黄倩、国盛证券王琪、东吴证券股份有限公司李昊玥、Franklin Templeton 孙通、财通证券资产管理部赵晖、光大证券股份有限公司吕昊、国盛证券有限责任公司马越、深圳前海润域投资有限公司朱涛、工银安盛人寿保险有限公司牛品、中泰证券股份有限公司朱柏睿、中信证券股份有限公司林懋桐、中国银河证券股份有限公司叶肖鑫、HSBC 林汉斌、中信沈卉、上海晨燕资产管理中心滕兆杰、国泰君安证券股份有限公司（自营）蔡骏临、中国民生银行杨桐、北京骥才资本管理有限公司林浩、中金公司白鹭、美国银行陈颖欣、华侨永亨银行（中国）有限公司杨毓君、深圳证券时报社有限公司邓常青、华泰证券股份有限公司李斌、东吴证券袁理、万峰投资张莉、中信银行股份有限公司张容晔、上海银联电子商务股份有限公司王崇锋、宁波容百于为景、中金公司丁志诚、中国国际金融股份有限公司徐瀚、宁波容百新能源科技股份有限公司毛宇航、中国建设银行股份有限公司曾晓霞、国盛证券刘思蒙、北京神农投资管理股份有限公司申路伟、深圳建行国际业务部赵玮、建行深圳市分行钟行宁、建行深圳市分行钟行宁、中国建设银行股份有限公司罗漾、华侨永亨银行（中国）有限公司施永宁、汇丰前海李锦、上海紫阁投资管理有限公司薛奇、华侨永亨银行（中国）有限公司刘大威、佳辰资产管理（香港）有限公司刘善淇、华侨永亨银行侯国陶、邮政储蓄银行范顺龙、华侨永亨银行（中国）有限公司葛琳、华侨永亨银行（中国）有限公司陈思多、中国人寿资产管理有限公司刘子良、德邦证券股份有限公司代昌祺、RAYS Capital Alvin lam、上海胤胜资产管理有限公司王青、万联证券股份有限公司潘玉林、兴业证券齐晓雪、上海证券有限责任公司开文明、国盛证券虞洁攀、上海证券马雨池、中金资本朱曾辉、上海证券有限责任公司王璿、广发证券股份有限公司李超、中信证券股份有限公司滕冠兴、浙商自营翁晋翀、领川投资高莉、中泰证券股份有限公司曾彪、乾璐资本李翔、中信证券股份有限公司吴威辰、华鑫证券有限责任公司黎江涛、Jefferies 张姝艺、纵贯资本俞淼、甬兴证券资管徐晓浩、上海达仁资产管理有限公司刘翔、深圳星睿资产管理有限公司陈迪枫、早稻田大学魏心怡、德邦证券股份有限公司苏千叶、隆成控股符佳敏、东英投资陆慧惠、民生证券李京波、民生证券股份有限公司李孝鹏、深圳市泽瑞私募基金有限公司于博文、誉华资产管理（上海）有限公司王晋圣、方正证券股份有限公司申文雯、涌德瑞恒（青岛）私募基金管理有限公司杨琪、China Galaxy International Mark Po、誉华资产管理（上海）有限公司赵越、誉华资产郑郁、花旗环球金融亚洲有限公司尚游、安大略退休金管理委员会温翰琳、广州乾元资产管理有限公司黄韞祺、方正证券股份有限公司方杰、韩国投资信托运用株式会社周志天、财通资管陈泽、银河证券阎予露、广州云禧私募证券投资基金管理有限公司李伟杰、瑞信证券（中国）有限公司王天意、易诚财关黄仁江、中国银河证券股份有限公司刘兰程、东亚前海证券王兴网、上海第一财经传媒有限公司李泓霖、银河证券周然、乐瑞资产徐育新、莫尼塔王海涛、嘉实新加坡董江、上海铭箭投资路同、光大证券陈无忌、Strategic Vision Investment 黄斌、东吴证券股份有限公司任逸轩、广东时代传媒集团有限公司魏亚霖、广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司徐平龙、太保资产孙凯歌、野村国际张康、高盛（亚洲）有限责任公司庞科、国家开发银行王舒曼、上海健顺投资管理有限公司汪湛帆、国投招商投资管理有限公

	<p>司赵雨辰、Jefferies Hong Kong Limited 蒋舒航、中信建投证券股份有限公司马天一、嘉合基金孙国萌、广州乐中投资有限公司张晓川、广州乐中投资有限公司张国英、国投招商投资管理有限公司洪舒焱、上海惠畅陈俊鹏、华创证券研究所殷晟路、光大证券殷中枢、海澜投资刘国权、深圳玖稳资产管理有限公司孙信龙天、中泰证券安永超、深圳本地资本管理有限公司吴晟瑜、长江证券王筱茜、天风证券股份有限公司田源、西部证券股份有限公司黄腾飞、上海璞远资产管理有限公司张瑞、上海东方证券资产管理有限公司郑华航、和谐健康保险股份有限公司王文峰、浙商证券王鹏、东兴基金孙义丽、长安基金徐小勇、Hannes Kwong FRM 邝境乐、长江证券股份有限公司肖百桓、东北证券股份有限公司魏亚军、国信证券刘孟峦、天风证券王小芑、华鑫证券有限责任公司杜飞、海通证券甘嘉尧、招商证券股份有限公司赖如川、东方基金股份有限公司刘璇、复星保德信人寿李心宇、上海老友投资管理有限公司陈恺、华鑫证券有限责任公司傅鸿浩、亚太财产保险有限公司李佳荟、汇丰晋信基金管理有限公司韦钰、瑞士信贷李尔鹏、高盛高华证券有限责任公司 Joy Zhang、GF Security 陈先龙、海通张磊</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事长、总经理：许开华先生 董事、常务副总：周波先生 副总、财务总监、代理董秘：穆猛刚先生 副总经理：张宇平先生 副总经理：张坤先生 副总经理：蒋淼先生 副总经理：潘骅先生 总经理助理、市场总监：董跃斌先生 总经理助理、投资总监：张梦娜女士</p>
<p>时间</p>	<p>2022 年 04 月 28 日</p>
<p>地点</p>	<p>线上</p>
<p>形式</p>	<p>线上电话会议</p>
<p>交流内容及具体问答记录</p>	<p>1、请问公司 2021 年经营情况如何？ 回复：2021 年公司坐新能源高铁，乘双碳东风，以“把 2020 年疫情损失补回来，把 2021 年增长速度跑出来”为奋斗目标，复元打平，重回增长主赛道。公司实现营业收入 1,930,101.83 万元，同比增长 54.83%，其中出口收入 478,990.99 万元（74,223.13 万美元），同比增长 84.44%，相比 2019 年增长 61.15%；归属于上市公司股东的净利润 92,328.29 万元，同比增长 123.82%，相比 2019 年增长 25.57%；</p>

归属于上市公司股东的净资产 1,422,848.08 万元，同比增长 6.90%，相比 2019 年增长 35.71%。尤其是公司经营性现金流达到 7.42 亿，为行业佼佼者。

公司核心产品动力电池用三元前驱体材料出货量超过 91,000 吨（销售收入 942,399.66 万元），同比大幅增长近 120%（销售收入同比增长达 205.39%），相比 2019 年出货量增长 51.58%，位居全球市场前二。尤其突出的是公司 8 系及 8 系以上高镍前驱体出货总量 54,885 吨，占出货总量的 60% 以上，位居世界前茅；9 系出货量 36,590 吨，占出货总量的 40% 以上，位居世界前茅；公司三元前驱体全面进入 8 系及 9 系高镍时代。公司 3C 电池材料四氧化三钴出货量约 16,000 吨（销售收入 295,173.38 万元），同比增长近 4.14%（销售收入同比增长 13.69%），相比 2019 年出货量增长 60.42%，占全球四氧化三钴供应量的 16% 以上，占中国四氧化三钴供应量的 21% 以上，再创历史；公司正极材料出货量约 8,551 吨，同比增长 21.84%，相比 2019 年增长 2.90%，稳固了公司在国内高端电动工具用三元正极材料市场领域的头部行业地位。

公司在三元前驱体布局上建成“荆门+福安+泰兴”三个园区，总产能达到 23 万吨/年，位居世界前茅。

公司 1500 人逆疫而行，扬帆出海，打响印尼项目镍资源全面攻坚战、决胜战，确保项目在 2022 年 6 月份投料试生产。

2、请问公司对未来发展的展望是什么？

回复：未来，格林美将坚守“城市矿山+新能源材料”的双轨驱动战略，通过开采城市矿山与发展新能源材料来服务碳达峰碳中和战略，创建世界绿色低碳发展的领袖级企业。公司将高举绿色经营、开放合作、全球 ESG 的低碳大旗，坚守循环初心，牢记绿色使命，做绿色发展的担当者、低碳时代的领航者、新能源产业的核心者，为格拉斯哥气候协议，做出中国企业的绿色贡献。

2022年，公司将踔厉奋发，再交靓丽业绩答卷。2022年公司基本销售目标280亿，力争300亿；核心产品三元前驱体出货计划18万吨；四氧化三钴出货量18,000吨；三元正极材料出货量12,000吨；动力电池梯级利用量超过2GWh。各项业务实现全面增长。

2026年，公司各项经营目标计划：

公司销售目标突破800亿；

三元前驱体产能达到50万吨；

四氧化三钴产能达到35,000吨；

动力电池回收规模达到30万吨以上；

印尼镍资源的产出达到8万吨镍金属与6,000吨钴金属；镍资源回收量超过5万吨以上，钴资源回收量8,000吨以上，碳酸锂回收量超过20,000吨以上；

创新人员总数达到3,000人以上；

拥有核心专利总量达到10,000项以上；

牵头制修订国际、国家与行业标准总数1,000件以上；

减碳100万吨，实现“碳”收益。

2022—2026年，公司实施九大核心竞争力标签行动计划（双碳标签、数字化标签、人才标签、创新标签、知识产权标签、新产业标签、质量标签、ESG标签、品牌价值标签），历史性提升公司的品牌价值和全球核心竞争力，成就世界一流的高技术、数字化绿色产业的领袖级企业！

3、请问公司注重创新，创新也需要更多人才，公司对人才的股权激励有规划吗？

回复：公司2021年的创新人才达到1000人，在2026年突破3000人，基本上每年可以实现500名创新人员的增加。在核心业务领域引进、培育与合作一批国家乃至世界级技术领军人才，技术与管理领军人才总数超过300名，实施“人才标签”计划。公司也正在积极研究股权激励计划、项目合

伙制计划与项目分红制改造计划。

公司启动了超级技术创新计划，将在超高镍无钴材料、固态锂电材料、富锂锰基材料、钠离子电池材料、氢能催化材料等领域展开超级技术攻关，在 2026 年实现新的产品、新的业务的业绩贡献占比公司总业绩 30%以上。

4、能否介绍下公司前驱体原料供应情况？

回复：公司全面启动荆门园区、泰兴园区两大镍钴锰原料化学体系的技术改造与装备升级，按照“工艺再造、设施再造、场地再造”的模式实施产效提升，并扩容建设年产 10 万吨电池级高纯镍钴盐晶体（硫酸镍、硫酸钴和氯化钴晶体）项目，于 2021 年建成投产。截至 2021 年底，公司镍钴锰原料化学体系总产量达到 11 万金属吨。其中，镍的化学体系产能为 6 万金属吨、钴的化学体系产能为 3.25 万金属吨、锰的化学体系产能为 1.8 万金属吨。

公司钴镍原料实施“自给+全球矿业巨头合作”的战略保障方式。钴原料已经与嘉能可签署 10 年战略供应协议，钴原料没有问题。公司镍原料将逐步提高自给率，通过回收+自建镍资源工厂的方式来提供自给率，2022 年自给率达到 35%以上，2025 年达到 60%以上，2027 年自给率达到 100%。

到 2026 年，公司的前驱体原料供应方面规划如下：印尼镍资源的产出达到 80,000 吨镍金属以上与 6,000 吨钴金属以上，镍资源回收量超过 50,000 吨以上，钴资源回收量 8,000 吨以上，锰资源回收量达到 40,000 吨金属以上，镍钴锰湿法化学能力达到 30 万吨以上（其中镍金属的湿法化学体系能力达到 20 万吨金属以上）。同时，公司将积极推进以定向循环模式建立与全球车厂和电池厂的定向循环合作关系，构建“动力电池回收—镍钴锂资源回收—前驱体材料再造—正极材料再造—动力电池梯级利用”的新能源全生命周期价值链。

5、十分高兴看到咱们格林美提出了 2022 年大幅增长的

业务目标，请教一下，现在全国疫情多发，是否影响咱们格林美上下游产业链的正常运转，企业如何应对疫情防控常态化的挑战，谢谢！

回复：2021 年是公司打赢疫后重振并取得决定性胜利的一年，公司核心业务销售与业绩重回增长主赛道，实现开局漂亮、全年精彩。目前疫情没有实质影响格林美上下游产业链的正常运转。智者破局，勇者无畏。公司在 2022 年 3 月初就预感到疫情会对供应链产生一些影响，当机立断将货发至保税仓，并从宁波港、日照港出口，不仅仅依赖于上海港口，保证了生产无碍、物流顺利、出口畅通，将疫情影响降到最低。公司 2022 年一季度销售突破 69 亿元，三元前驱体出货量超过 3 万吨，同比增长 56%。上海疫情对产业链的影响是客观存在的，公司从两方面努力来对冲疫情的影响，保持经营稳定与增长：一是公司 4-5 月份核心产品三元前驱体的出口订单逆势增量，维持核心产品订单均值稳定；二是公司加大城市矿山业务增量，电子废弃物回收、动力电池回收与钨回收同时大幅增量，对冲疫情的影响。

6、请问现在电池回收在市场上的具体情况怎么样？回收的价格如何？市场上进行电池回收的时候是否存在阻力？退役的电池有多少比例能够真正回收回来的？

回复：动力电池回收利用是全球关注热点，据中信证券预测，新能源汽车动力电池即将进入到报废高峰期，2027 年全球电池回收市场空间将超 1,500 亿元。公司从 2015 年率先提出新能源全生命周期价值链，开始布局动力电池回收业务，已经建成武汉、无锡、天津、深圳、荆门等 5 个动力电池回收拆解中心，总投资近 10 亿元，已经形成完善的回收—储运—拆解—梯级利用—资源化的全产业链，具有强大的回收、梯级利用和完整资源化优势和“安全+信息化”的物联网管控优势，目前公司动力电池回收的产能设计总拆解处理能力

21.5 万吨/年，再生利用 10 万吨/年，2021 年梯级利用突破 1.0GWh，打通梯级利用市场化，实现梯级利用产业化与大规模化，成为全球行业的头部企业。公司在回收环节拥有的定价与竞争优势明显，没有回收障碍。回收的定价依据镍钴锂资源价格以及可以梯级利用的程度来综合定价。退役动力电池是完全可以全回收的。因为，由于退役动力电池包存在严峻安全隐患。失去 BMS 管控因素的退役动力电池几乎就是一个隐形炸弹，没有业主会把有安全隐患因素的退役动力电池包存放在车库，反而促进退役动力电池包快速向回收工厂集中。公司 2022 年梯级利用计划超过 2GWh，未来 5 年复合增长率会超过 50%以上，动力电池回收会成为公司一个新的业绩增长点。

7、公司三元正极和磷酸铁锂的规划是怎么样的，客户这一块开拓进展如何？包括是高镍还是五六系这种？

回复：未来 5 年，在新能源材料业务领域，公司将实施“坚定三元（三元前驱体与三元正极材料）、稳固四钴（四氧化三钴）、做大回收（动力电池回收）、思考磷铁（磷酸铁锂）”的发展战略，坚定不移聚焦发展三元前驱体、四氧化三钴和动力电池回收业务，以荆门、泰兴、福安、无锡、印尼大 K 岛为基地发展新能源材料业务，以荆门、泰兴、福安、印尼大 K 岛为基地发展镍钴锂锰原料保障体系，以深圳、武汉、无锡、天津、宜宾等城市为基地发展动力电池回收业务，并积极在欧洲布局三元前驱体与动力电池回收业务，捍卫三元前驱体、四氧化三钴与动力电池回收的世界核心地位。

2021 年公司正极材料出货量约 8,551 吨，同比增长 21.84%，相比 2019 年增长 2.90%，稳固了公司在国内高端电动工具用三元正极材料市场领域的头部行业地位。随着 2021 年无锡与荆门三元正极材料新产线建成投产，新增高镍产能 10,000 吨/年，三元正极材料智能制造水平进入行业一流。

	<p>公司三元正极材料一直聚集数码市场，不与前驱体下游的动力市场形成竞争关系，公司将发展超高镍的数码正极材料，创数码正极材料品牌，为大圆柱型电池服务。</p> <p>公司对磷酸铁锂保持关注与思考，并审慎试水，公司已与新洋丰签署磷资源化工新能源材料产业链一体化战略合作框架协议，牵头发展磷酸铁锂制造技术，牵头建设不小于年10万吨的磷酸铁锂材料项目。详情请关注公司在巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn/) 披露的《关于与新洋丰签署磷资源化工新能源材料产业链一体化战略合作框架协议的公告》。</p> <p>8、2022年或者更长的时间内，公司如何看待核心产品的毛利率变化趋势？</p> <p>回复：相比其他新能源材料制造企业及资源回收企业，公司拥有独特的盈利模式。公司三元前驱体产品占据化学原料体系与材料合成两道核心工序，平均毛利率稳定20%以上，高于行业平均水平，是公司的巨大优势所在。</p> <p>未来，公司将通过创新和数字化升级来维持毛利率稳定。一是公司核心业务三元前驱体主要聚集8系与9系超高镍产品，并实现核壳高镍前驱体、四元前驱体产业化，保障这些新一代产品的比例占比60%以上，维持高的毛利率。二是公司实施超级技术创新计划，将在超高镍无钴材料、固态锂电材料、富锂锰基材料、钠离子电池材料、氢能催化材料等领域展开超级技术攻关，在2026年实现新的产品、新的业务的业绩贡献占比公司总业绩30%以上。三是公司实施数字化升级，建设数字化工厂，大幅提升管理效率，降低管理与运行成本，稳定毛利率。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>

活动过程中所使用的 演示文稿、提供的文 档等附件（如有，可 作为附件）	无
--	---