

投资者问答

(2022年5月16日)

1、请问伦镍逼空事件对公司利润和经营管理的影响以及后续套期保值的执行将如何操作？

答：镍是公司生产经营中的主要原料。公司在印尼布局了镍钴资源开发业务，为了稳经营、防风险，在镍价持续走高的情况下，为了防控价格下跌风险，锁定经营利润，公司结合自身生产经营情况，严格按照公司套期保值管理制度开展镍套期保值业务。公司今年镍的产销规划较去年有大幅提升，在镍市场价格持续走高背景下，我们对镍库存的一部分进行了套期保值。套期保值对于利润等相关财务指标的影响，我们在年报和一季报进行了披露。从整体看，保值可能在盘面上有了一定的浮亏，但是现货的收益或升值可以有效对冲。

公司根据市场行情的变化，结合购销对冲，库存阶段性高与低，来灵活执行套保策略。公司针对期货套期保值业务采取了严格的风险控制措施，建立较为完善的套期保值制度流程，将套期保值业务与生产经营相匹配；制定了《证券投资与衍生品交易管理制度》，对套期保值业务的审批权限、专业管理、风险控制等事项进行了规定，以有效防范交易业务风险；严格控制套期保值的规模，合理计划和使用保证金；密切跟踪市场行情变化，关注价格走势，及时调整套期保值方案，并结合现货销售，尽可能降低交易风险；严格遵守相关法律法规，定期对套期保值业务的规范性、内控机制的有效性等方面进行监督检查。

2、公司控股股东浙江华友控股集团及一致行动人陈雪华先生有较多股份质押，由于近期股价下跌是否会有平仓风险？是否会影响公司控制权稳定性？

答：截止2022年5月16日，公司控股股东华友控股及一致行动人陈雪华先生共计持有本公司股份284,861,868股，占公司总股本的23.33%；其中已累计质押180,652,941股，占其所持公司股份总数的63.42%，占公司总股本的14.79%。上述质押融资资金用途主要为华友控股及陈雪华先生为上市公司融资提供担保及自身资金需求，质押风险可控，不存在对上市公司生产经营、公司治理、融资

授信、融资成本和持续经营能力等产生影响的情况。华友控股及陈雪华先生具备相应的偿还能力，质押不会影响公司控制权的稳定性。公司将持续关注公司股东所持公司股份的质押、解质押情况，严格遵守相关规定，及时履行信息披露义务。

3、疫情对公司的生产经营情况影响如何？目前是否有完全复工复产？会不会影响到今年的经营目标？

答：公司衢州子公司受疫情影响于3月17日起采取了钴冶炼、循环回收部分产线临时减产的措施。随着衢州市疫情防控形势好转，经相关政府部门核准，公司受疫情影响减产产线于4月4日起有序复工复产。本次减产预计将对公司经营业绩产生一定不利影响，公司将积极调整相关产品的生产经营计划，努力减少本次疫情对公司生产经营造成的负面影响。

4、2021年公司应收账款同比大幅增加是什么原因？

答：截止2021年末，公司应收账款约43.84亿，同比增加284.36%；原因主要为报告期内公司业务规模迅速扩大，营业收入增加、应收账款同步增加，加之公司于2021年8月将巴莫科技纳入合并报表范围，也增加了一部分应收账款。

5、公司这几年投资很大，今后几年投资达产后收入和利润按年度的分布大致如何？

答：公司相信未来随着国内外一系列重大项目的落地推进、产业链一体化协同效应的发挥，公司将呈现强劲的发展势头并为投资者带来相应的回报。相关财务指标具体请参考公司后续的定期报告和临时公告。

6、公司钴产品产销量在国内市场的份额是多少？今后，锂、镍的市场份额目标是什么？

答：根据行业数据，2021年全球钴消费量约16.5万吨，公司2021年钴产品产量3.65万吨，占全球总消费量约22%。镍、钴、锂是新能源锂电材料所需的关键资源，未来公司将结合自身实际情况，进一步加强对上游资源的布局，从源头上提高公司的竞争力。

7、印尼项目的目前进展情况如何？

答：公司印尼区华越湿法项目整体机械竣工，高压酸浸全套四系列核心装置具备满负荷生产能力，预计今年6月底实现达产；华科火法项目进展顺利，截至今年3月底，电炉子项部分产线开始投料试产，首台电炉于今年5月初成功出铁，全流程预计今年下半年建成；华飞湿法项目勘探、场平、设计、设备采购等全面展开，预计项目2023年上半年具备投料条件。

8、请介绍下公司在三元前驱体和正极材料的开发进展？

答：公司按照量产一代、开发一代、储备一代的产品研发思路，开发并量产多款8系、9系前驱体，储备多款高镍、NCMA前驱体新品；8系高镍正极产品继续扩大量产规模，研发储备多款中镍高电压单晶正极材料、9系超高镍正极材料，率先实现9系超高镍NCMA月产千吨级的高性能三元正极材料并交付全球知名电池客户。公司三元前驱体和锂电正极材料产品已经进入到LG化学、SK、宁德时代、比亚迪等全球头部动力电池的核心产业链，产品已开始大规模应用到大众MEB平台、雷诺日产联盟、沃尔沃、路虎捷豹等欧美高端电动汽车。

9、请问华友未来5年的发展战略蓝图？

答：公司始终坚持以新能源锂电材料产业发展为核心，围绕上控资源、下拓市场、中提能力，全面实施“两新、三化”战略，力争成为全球新能源锂电材料行业领先企业。

10、在今年整个金属材料居高不下的情况下，对于未来正极材料的两条发展路线磷酸铁锂和三元，请问怎么看待未来的市场竞争力。

答：三元材料和磷酸铁锂各有优缺点，互为补充，不同的应用场景适用不同的技术路线。公司将围绕生产经营和“产品领先、成本领先”的竞争战略，聚焦主流市场、主流客户、主流产品，努力以优异的业绩回报股东和社会。

11、请问津巴布韦锂矿的开发规划？

答：津巴布韦前景锂矿公司100%股权已于2022年4月20日完成了约定的交割安排，后续公司将尽快推进相关开发工作，具体进展请参考公司定期报告和临时公告。

12、想问一下公司在回收这一块的布局？

答：锂电池循环回收业务是公司未来重点布局业务，公司子公司华友衢州和资源再生分别进入工信部发布的符合《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单第一批次和第二批次。与此同时，公司还与多家知名整车企业合作梯次利用开发和承接退役电池再生处理，与多家知名电池企业合作以废料换材料的战略合作模式，已与多家国内外整车企业达成退役电池回收再生合作。

13、公司资本开支情况如何？

答：目前公司所处的业务阶段决定了对资金的需求较高，资源端、材料端投资规模都较大。未来公司将根据生产经营需求积极拓宽融资渠道，努力降低融资成本，通过各种途径满足公司的资本支出需求，降低财务融资成本。

14、请问公司在三元前驱体所处行业地位如何？

答：公司是国内锂电三元前驱体产品主要供应商之一，目前公司已有及在建三元前驱体产能 32.5 万吨（包含合资公司），产销规模和技术开发能力处于行业前列。

15、请问公司与大众合作的进展？

答：公司与大众汽车（中国）和青山控股就动力电池正极材料产业链上下游合作分别达成战略合作意向，拟共同布局印尼镍钴资源开发，以及镍钴硫酸盐精炼、前驱体加工和正极材料生产等动力电池正极材料一体化业务。两项合作如下：

1、公司与大众汽车（中国）和青山控股拟在印度尼西亚组建合资公司共同布局镍钴资源开发业务，各方拟将各自优势资源投入到电池原材料的生产中，共同打造具有国际竞争力的新能源动力电池镍钴原料供应基地，建立透明、可持续的供应链。合资公司规划建设规模可满足约 160GWh 电池所需的镍钴原料供应。

2、公司与大众汽车（中国）拟在广西等地组建一家或多家用于投资建设新能源锂电正极材料一体化项目的合资公司，从事镍钴硫酸盐精炼、三元前驱体以及三元正极材料等业务。双方将加强前驱体、正极材料等全产业链的技术创新协同，共同打造具有国际竞争力的新能源锂电材料一体化制造平台。

目前本次合作各方已达成战略合作意向，具体合资协议仍在洽谈过程中。项目具体投资额度、合资方式、合作内容等需以各方后续签订的协议为准。具体请参考公司后续的定期报告和临时公告。

16、请问公司与淡水河谷合作的进展？

答：公司与淡水河谷印尼签署了合作框架协议，双方计划合作用褐铁矿矿石为原料的高压酸浸湿法项目，项目拟采用华友钴业经验证的湿法工艺、技术和配置以处理淡水河谷印尼 Pomalaa 矿山的褐铁矿。项目规划产能为年产不超过 120,000 吨镍金属量的氢氧化镍钴产品（MHP）。双方计划在淡水河谷印尼、湿法合资公司和华友钴业之间协商并签订长期矿石供应协议，约定淡水河谷印尼独家向高压酸浸湿法项目供应褐铁矿。项目生命周期内，公司应与淡水河谷印尼协商，研究以绿色电力或低碳排放电力作为高压酸浸湿法项目电源的解决方案。

本次签署的协议仅为框架协议，双方后续将进一步洽谈合资协议。合作项目具体投资额度、合资方式、合作内容等需以各方后续签订的协议为准。具体请参考公司后续的定期报告和临时公告。

17、请问公司参股 SCM 矿山的战略考量？

答：公司通过全资子公司华涌国际认购了相当于 HLN 公司 10% 股权的可转债。HLN 公司拟收购 JPI 公司股权及 JIM 公司 100% 股权。其中，JPI 公司持有 SCM 镍矿的 51% 股权。根据 BEHRE DOLBEAR AUSTRALIA 为本次收购出具的技术尽调报告显示，SCM 镍矿 2021 年褐铁矿资源量为 9.04 亿干吨，镍平均品位 1.12%，钴平均品位 0.10%，腐岩矿资源量为 2.72 亿干吨，镍平均品位 1.59%，钴平均品位 0.035%。

公司“十四五”期间发展战略规划把锂电新能源材料产业作为重点发展的核心业务，随着新能源汽车的全球商用化，高镍三元材料对镍资源的需求可能出现高速增长。本次通过可转债间接参股 SCM 矿山是公司按照中长期发展战略做出的安排。公司投资印尼优质镍资源，为公司新能源锂电材料业务的发展提供可靠的资源保障。