

证券代码：688707

证券简称：振华新材

编号：2023-001

贵州振华新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 券商策略会	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位及人员	华福证券：邓伟、游宝来 华泰证券：陈爽、朱雨时 恒生前海：刘雅琪 瑞丰汇邦：王大鹏 固禾基金：纪双陆 西藏青骊：郭唯嘉 浙商证券：王洁若、李昂 建投电新：许琳 等 60 家机构	
时间	2023 年 2 月	
地点	贵阳公司现场、义龙公司现场、线上方式	
接待人员	总经理向黔新、董事会秘书王敬、总会计师刘进、董办主任夏荧莹、证券事务代表俞丝丝	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题 1：请问公司如何预计 2023 年新能源汽车的发展情况？</p> <p>答：消费信心正在逐步恢复，经济形势将逐步向好。就公司所处行业而言，一季度是传统淡季。二季度预计恢复正常，下半年开始受居民消费影响预计将会迎来增长。</p> <p>问题 2：请问公司目前的产能情况？</p> <p>答：贵阳生产基地目前进展是：</p> <p>（1）锂离子电池正极材料生产线建设项目（沙文二期）1.2 万吨已投产；</p> <p>（2）钠离子电池正极材料开发及产业化和锂离子电池正极材料扩能项目（沙文二</p>	

期扩能项目)，建设年产 1.2 万吨钠离子电池正极材料产能和年产 4000 吨锂离子电池正极材料产能，目前部分投产，预计一季度全面投产；

(3) 沙文一期技改项目正在推进，建成后将形成 1.6 万吨正极材料产能，预计上半年完成。

义龙生产基地现有产能 4 万吨，义龙三期项目 10 万吨高镍（同时兼顾钠离子电池正极材料的生产）项目正在进行场平等前期工作，预计 2024 年会有新增产能陆续释放，2025 年全面投产。

问题 3：请问公司如何看待未来的正极材料市场格局？

答：根据目前情况，公司预计未来动力和储能市场上钠离子电池将占据超过一半的市场份额，剩下的市场份额将由三元材料和磷酸铁锂构成。

问题 4：请问公司如何预计钠离子电池的市场规模？

答：预计 2023 年产业化，先解决从 0 到 1；如果市场应用推广进展顺利，2024 年可能就是 1 到 10 的增长。

问题 5：请问公司目前钠离子电池正极材料的最新进展？在行业目前处于什么地位？

答：截至目前公司的钠电正极材料已实现十吨级销售，并在持续出货中，市场推广进展顺利，客户反馈较好，目前处于领先地位。

问题 6：请问公司钠离子电池正极材料有何优势？

答：公司研发的钠离子电池正极材料具有高压实密度、高容量、低 pH 值和低游离钠的特性，其中，高压实密度、高容量有助于提升电池的能量密度；低 pH 值、低游离钠能够有效提高材料的空气稳定性和电池浆料的稳定性，进而提升电池整体的稳定性及一致性，改善电池产气鼓胀的缺陷。

问题 7：请问公司目前钠离子电池方面的客户开发情况？

答：目前公司与现有的主要客户在钠离子电池方面都有全面深入的合作。

问题 8：请问公司如何看待钠电正极材料的盈利能力？

答：根据公司目前情况，钠电正极材料售价低，但盈利能力非常好。如果后续规

模化生产，盈利能力还将继续提升，同时原料供应链稳定，因此不用担心原料价格的上涨。

问题 9：最近正极材料行业各家都在扩产，请问公司是否担心产能过剩？

答：公司认为过剩已经存在，但它是一种结构性过剩，三元正极材料行业是一个技术密集和资本密集型行业，同时还存在行业规范壁垒、品质认证壁垒、工艺技术壁垒等，因此这个行业对潜在进入者的行业门槛非常高。对现有的三元材料公司而言，各有特色，凭借各自的优势占据一定的市场份额。

但钠离子电池市场是一个新兴市场，掌握先发优势的公司将会在未来脱颖而出。

问题 10：请问公司如何看待锂盐的价格，今年存货减值的影响会不会很大？

答：锂盐价格会受供给端的产能释放情况以及需求端影响，目前来看，锂盐价格的高企对整个新能源产业造成了严重的不利影响，但也催生了钠离子电池的快速发展。公司从 2022 年开始就在采购上就非常谨慎。

问题 11：请问公司如何看待三元加工费问题？

答：公司认为三元材料的加工费处于正常空间，下降空间非常有限。

问题 12：请问公司在海外客户方面的开发情况？

答：公司目前有限的产能无法满足国内客户旺盛的需求；另外，公司的产品以单晶路线为主，这是一条有别于日韩的中国特有的技术路线，海外客户目前还在前期阶段。公司目前主要是以国内市场为主，同时也会持续跟进海外客户需求。