

证券代码：688707

证券简称：振华新材

编号：2022-028

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 type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位及人员	参加公司在上证路演中心举办的 2022 年度暨 2023 年第一季度业绩说明会的投资者参加公司在全景网举办的 2022 年度贵州辖区上市公司业绩说明会暨投资者集体接待日活动的投资者
时间	2023 年 5 月 8 日、2023 年 5 月 17 日
地点	上证路演中心、全景网
接待人员	董事长候乔坤；总经理向黔新；副总经理、董事会秘书王敬；总会计师刘进；独立董事程琥
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：1、请问贵公司的正极用于锂电池，其相应的锂电池用于哪些类型的新能源汽车，如轿车或货车？2、贵公司的供货量在全行业中占比多少？3、钠电池的推广应用要达到当今锂电池的应用程度，估计要多长时间？4、氢燃料电池的推广应用对锂电池的应用是平行发展？还是替代发展？如果将替代锂电池，那么留给锂电池的时间还有多少？</p> <p>答：（1）公司的锂离子电池正极材料主要是用于乘用车，所应用的新能源汽车类型具体情况，请以下游客户电芯厂的数据为准。（2）根据鑫椏资讯统计数据，2022 年公司三元材料产量在国内市场排名第七，市场占有率 7%；2022 年公司大单晶三元材料产量在国内市场排名第三，对应产量占比为 17%。2022 年公司的钠离子电池正极材料市场应用推广进展顺利，与国内头部电芯客户达成了全面深度的合作关系，累计出货数十吨，处于行业领先地位。（3）关于钠电池的推广应用何时达到当今锂电池的应用程度，取决于整个产业链上下游的通力配合，具体请以公司下游客户电</p>

芯厂公布的进展情况为准。(4)氢燃料电池与锂电池的未来竞争格局取决于两种电池体系的技术发展、市场推广应用情况以及所适用的应用场景的发展情况。

问题二：公司一季度业绩是 0.1595 元，去年是 0.77 元，下滑如此激烈，根本原因是什么？钠电池的正极生产估计什么时候可以使公司的业绩复苏？国内及出口的新能源汽车产量近期如何？

答：(1) 2023 年一季度业绩下滑的原因：2023 年一季度上游锂盐市场价格下滑较快，下游客户为优化存货成本结构，相应调整正极材料的采购节奏，公司产品销量下降使得当期营业收入有所下滑；受销量下降影响，公司 2023 年一季度单位产品分摊的人工及制造费用有所上升，同时上游锂盐价格快速下滑带来成本与销售价格波动，整体导致公司毛利率同比有所下降；此外，上游锂盐市场价格下滑，公司于 2023 年一季度末相应计提了存货跌价准备。

(2) 钠离子电池对公司经营的影响：一款电池从研发到产业化是一个非常严谨的过程，特别是用在新能源汽车上，安全性、能量密度、循环次数、低温和高温性能表现均需要时间验证，钠离子电池经过行业上下游等各方力量的全力投入，目前市场应用推广进展顺利，但尚处于新事物发展初期，因此目前量相对较少。

从盈利能力的角度来看，公司选择的钠离子电池层状氧化物正极材料具有显著的成本优势、且公司已掌握从研发、专利到产业化过程的关键要素，根据目前情况分析，公司的钠离子电池正极材料具有较好的盈利能力。

钠离子电池相较于锂离子电池，核心优势是其供应链稳定，这将有助于提升钠离子电池的市场空间，同时有助于新能源行业的健康可持续发展。因此，预计随着钠离子电池行业的逐步发展，市场需求量逐步增加，公司钠离子电池正极材料业务将有效带动公司的经营成果，以及提升公司的市场地位。

(3) 国内及出口的新能源汽车产量情况：据中国汽车工业协会统计分析，2022 年一季度，新能源汽车产销 129.3 万辆和 125.7 万辆，同比增长均为 1.4 倍，市场占有率达到 19.3%。2023 年一季度新能源汽车出口 24.8 万辆，同比增长 1.1 倍，国内汽车出口延续了去年强势出口的态势。

问题三：请问今年一季度和全年单吨利润的变化情况及预期是怎么样的？

答：2023 年一季度业绩下滑的原因：2023 年一季度上游锂盐市场价格下滑较快，下

游客户为优化存货成本结构，相应调整正极材料的采购节奏，公司产品销量下降使得当期营业收入有所下滑；受销量下降影响，公司 2023 年一季度单位产品分摊的人工及制造费用有所上升，同时上游锂盐价格快速下滑带来成本与销售价格波动，整体导致公司毛利率同比有所下降；此外，上游锂盐市场价格下滑，公司于 2023 年一季度末相应计提了存货跌价准备。

随着锂盐市场价格调整到位，客户采购节奏的恢复，全年整体业绩情况预计比一季度会有好转。

问题四：董事长您好，想请教一个问题，同样主营为正极材料，为什么容百科技一季度利润实现增长，而振华新材下滑近 80%？是什么原因导致的？谢谢！

答：因三元正极材料产品结构存在差异，容百科技以高镍三元为主；而我公司一季度高镍产品营收保持同比增长，与行业趋势相符，下滑主要受中镍三元订单减少的影响导致利润同比下滑。

问题五：请问今年一季度业绩为什么这么差？

答：2023 年一季度业绩情况主要是受原材料价格变动、终端需求调整等行业因素综合影响。

问题六：请问固态电池是否已经对锂电池形成威胁？

答：目前的固态电池是使用固态电解质代替电解液的锂电池，公司与下游客户就三元正极材料应用在目前的固态电池、半固态电池上有进行合作开发。

问题七：公司此前的投资者交流记录表示订单饱满，供不应求，为何 1 季度业绩大幅下滑？网传第一大客户宁德时代对公司大幅砍单，请问是否属实？

答：2022 年公司产能利用率超过 90%；2023 年一季度主要是受原材料价格变动，下游客户结合终端市场以及自身情况对其采购进行适当调整，导致公司一季度的销量同比有所下降，以上因素综合影响了一季度的业绩，预计 2023 年新能源汽车行业对动力电池的需求将逐步恢复。公司不存在主要客户大幅砍单的情况。

问题八：三元正极企业近年来扩产较多，已经出现结构过剩，公司认为会采取哪些应对措施？定增 60 亿元扩产 10 万吨，在整体产能过剩的背景下，会不会导致无法收回投资？

答：下游终端新能源汽车存量渗透率仍处于较低水平，公司对正极材料行业长期看好。结合行业高能量密度、高性价比发展趋势，公司始终坚持技术引领，加强在高镍、超高镍三元材料、低钴/无钴三元材料、钠离子电池正极材料的布局，不简单堆砌产能。公司本次定增 60 亿主要投资的义龙三期项目主要投向高镍三元材料，并兼容钠离子电池正极材料，契合市场发展趋势，不存在重复建设产能的情况，收回投资的可行性较强。

问题九：请问公司现在的开工情况是怎样的？加工费同期比下降了多少？

答：公司目前的开工情况较一季度有所好转，加工费基本无变化。

问题十：一季度正极公司的收入增长情况差异较大，可否认为我们在核心客户的市场份额正在被侵蚀？我们的价格在核心客户端是否有优势？性价比优势如何体现？

答：（1）三元正极材料产品结构存在差异，容百科技以高镍三元为主；而我公司一季度主要受中镍三元订单减少的影响导致。不存在市场份额被侵蚀的情况。

（2）公司的定价模式为成本加成，差异主要在于加工费的不同。而加工费与生产工艺及产品性能等因素有关，因此各家产品价格会有不同。

（3）性价比不仅跟产品价格有关，也跟产品性能指标密切相关。公司产品具有能量密度高、循环性能好等优势。因而具备性价比优势。

问题十一：请问公司产能如何消化，一次增资那么多，如何保证建设的产能可以消化，信心来自于哪里？另外市场传言较多，请公司多和中小股东交流，增强股东对公司的信心，加强大家的预期管理！

答：下游终端新能源汽车存量渗透率仍处于较低水平，公司对正极材料行业长期看好。公司整体产能在同行业可比公司中相对较小，本次定增 60 亿主要投资的义龙三期项目主要投向高镍三元材料，并兼容钠离子电池正极材料，契合市场发展趋势，新增产能消化的可行性较强。公司后续将进一步加强跟中小股东的交流。

问题十二：我们大单晶的技术在高镍上应该也是具有一定优势的，为什么在市场份额上还体现不出来，可否详细说说？

答：2022 年公司高镍 8 系三元正极材料持续稳定放量，实现收入 50.75 亿元，同比增长 143.3%；超高镍 9 系三元正极材料于 2021 年开始向部分客户进行吨级送样，2022 年实现了十吨级以上出货。

公司目前高镍年产能 2.6 万吨，在同行业可比公司中相对较小，对承接客户订单等

产生一定影响。随着本次募投义龙三期项目的建设，公司大单晶技术在高镍上的优势将逐步显现。

问题十三：请问目前公司钠离子材料的订单多吗？还是只是试量的阶段？

答：尊敬的投资者您好，公司的钠离子电池正极材料凭借优异的性能表现和极佳的价格优势，与国内头部电芯客户达成了全面深度的合作关系，截至目前累计出货数十吨。感谢您的关注和提问。

问题十四：请问公司目前产能开工率相对去年4季度，低还是高呀？

答：尊敬的投资者您好，由于二季度刚过半，具体产能利用率的数据暂未知晓，不便比较。以上信息请关注公司2023年半年报。感谢您的关注和提问！

问题十五：王总您好，公司二级市场融券一直居高不下，是机构投资者对公司不认可吗？希望公司加强沟通，减少二级市场做空动力。

答：尊敬的投资者您好，感谢您的建议，公司会加强与股东沟通。感谢您的关注和提问。

问题十六：候总您好，公司钠电毛利率和净利率多少，谢谢

答：尊敬的投资者您好，结合公司的规划和目前实际情况，相较三元正极材料，钠离子电池正极材料主要原材料储量丰富、生产工艺简化且易于管控、产出效率高，最关键的是原材料的供应链稳定，但技术门槛高，因此盈利能力较好。感谢您的关注和提问！

问题十七：请问截止目前，公司正极材料总体年产能有多少？是8.2万吨/年吗？

答：尊敬的投资者您好，截至目前，公司正极材料年产能为6.6万吨/年。感谢您的关注及提问！

问题十八：候总您好，公司目前产线开工率达到多少

答：尊敬的投资者您好，公司目前产线开工率比一季度有所好转。感谢您的关注和提问！

问题十九：请问对于60亿定增，目前有多少家有咨询过或者有意向感兴趣的意向投资者？

答：尊敬的投资者您好，公司将按照上交所等有关规定及时履行再融资的信息披露义务，具体进展请关注相关的公告。感谢您的关注和提问！

问题二十：@刘进 请介绍一下2023年一季度贵公司的产品三元5系，6系，8系及钠离子正极材料的单吨利润情况，谢谢！

答：尊敬的投资者您好，一季度三元5系，6系，8系及钠离子正极材料的单吨利润情况涉及公司未公开披露信息，不便回复，请理解，感谢您的关注和提问。

问题二十一：“公司希望通过本次定增引入更多长期的战略投资者以增强股权结构稳定性”，请问长期的战略投资者目前由意向的投资者吗？具体目前有多少家呀？

答：尊敬的投资者您好，公司将按照上交所等有关规定及时履行再融资的信息披露义务，具体进展请关注相关的公告。感谢您的关注和提问！

问题二十二：请问公司对于此前已经批准60亿的定增，按照公司目前情况，管理层还有信心完成60亿的定增事项吗？

答：尊敬的投资者您好，公司会跟市场情况适时启动定增发行，具体募资额度视发行情况确定。感谢您的关注和提问。

问题二十三：按照公司目前情况，请问是否会降低定增额度实施定增呢？

答：尊敬的投资者您好，公司会跟市场情况适时启动定增发行，具体募资额度视发行情况确定。感谢您的关注和提问。

问题二十四：请问侯总、公司依托国资背景如何做大做强汇报投资者？

答：尊敬的投资者您好，公司将秉承可持续发展理念，致力成为世界一流的材料企业的愿景，立足实体经济，努力让公司发展的成果“回报股东，惠及员工，贡献社会”。感谢您的关注和提问。

问题二十五：公司一季度净利润大幅下降，请问公司在二季度有什么具体措施来恢复业绩水平？

答：尊敬的投资者您好，一季度受锂盐市场价格大幅下滑、客户推迟采购节奏影响，公司订单下滑带来净利润有所下降。二季度公司将持续关注锂盐市场价格波动形势，加大客户开发力度，拓展钠离子电池正极材料销售渠道，提升业绩水平。感谢您的关注和提问。

问题二十六：侯总您好！公司2023年一季报库存20亿，比2022年年报库存增加2亿，2023年一季度库存减值0.5亿元，2023年4月—5月初，市场环境不好，公司订单不足，产线开工不足，销售不好，今年二季度同样面临库存减值带来业绩下滑的风险吗？未来公司在库存管理上将采取那些措施？谢谢

答：尊敬的投资者您好，二季度存货是否继续减值取决于原材料价格的走势，公司按照会计准则制定了存货跌价准备计提原则，将于资产负债表日严格对各类存货进行跌价准备测试，对于可变现净值低于账面价值的存货，计提存货跌价准备。近期

锂盐价格已呈上升趋势。在库存管理上，公司根据原材料价格走势、库存情况以及生产计划动态制定原材料的采购策略。感谢您的关注和提问！

问题二十七：@董事长侯乔坤 您好，贵司二级市场今年表现很差，后续是否有计划回购股份？

答：尊敬的投资者您好，如有回购计划，公司将及时履行信息披露义务，感谢您的关注和提问。

问题二十八：看到一些竞争对手积极拓展海外市场/客户，拓展不同的正极材料产品多元化，请问振华新材和几个正极同行企业的优势在哪里？

答：尊敬的投资者您好，公司的优势主要体现在 NCM 正极材料一次颗粒大单晶材料合成技术的先发优势及完善的产品布局、钠离子电池正极材料的先发优势及率先实现十吨级量产的领先优势、品牌和质量优势、优质客户资源优势、工业智能化优势及可持续发展优势等。具体请关注公司于 2023 年 4 月 28 日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）披露的《2022 年年度报告》中的“三、报告期内核心竞争力分析”章节。感谢您的关注及提问！

问题二十九：振华新材到底有没有钠电技术？如果真有，技术水平处在什么级别？预计什么时候能正式投产？

答：尊敬的投资者您好，公司在钠离子电池正极材料领域，经过不同项目的积累及与客户产品平台的不断磨合，已形成多元素协同掺杂技术、晶体结构调控技术、低 pH 值及低游离钠控制技术、形貌尺寸及颗粒粒径调控技术等多项核心技术，可有效提高钠离子电池正极材料的结构稳定性、空气稳定性，改善钠离子电池的高低温性能、循环稳定性及倍率性能。针对上述核心技术，截至目前，公司已提交 9 项钠离子电池正极材料相关的专利申请，形成初步专利布局。公司产品优异的性能表现得到下游头部主流客户的认可，公司的钠离子电池正极材料已实现数十吨销售。感谢您的关注和提问！

问题三十：请问义龙 3 期 2 月份已经开工，请问目前建设进度，已投资金额多少？预计今年投资额多少？

答：尊敬的投资者您好，义龙三期项目目前正处于场地平整前期阶段，截至目前已投资约 1.2 亿元，今年的计划投资额将视场地平整等具体推进情况而定。感谢您的关注和提问！

问题三十一：候总您好！公司 60 亿定增，能不能引入国资的长期战略投资者参与，

增加持股稳定性？因为股价严重下跌，60 亿定增实施可能性很小，公司是否考虑减少定增融资额度实施定增？谢谢

答：尊敬的投资者您好，公司希望通过本次定增引入更多长期的战略投资者以增强股权结构稳定性；本次定增的具体募资额度视发行情况确定。感谢您的关注和提问！

问题三十二：请问一季度利润率下降的原因主要是什么？

答：尊敬的投资者您好，公司 2023 年一季度业绩下滑的原因主要是：2023 年一季度上游锂盐市场价格下滑较快，下游客户为优化存货成本结构，相应调整正极材料的采购节奏，公司产品销量下降使得当期营业收入有所下滑；受销量下降影响，公司 2023 年一季度单位产品分摊的人工及制造费用有所上升，同时上游锂盐价格快速下滑带来成本与销售价格波动，整体导致公司毛利率同比有所下降；此外，上游锂盐市场价格下滑，公司于 2023 年一季度末相应计提了存货跌价准备。感谢您的关注和提问。

问题三十三：贵司的定增目前证监会已经批准，预计什么时候完成定增从而资金到位投入义龙三期建设？

答：尊敬的投资者您好，公司目前正在积极与意向投资者沟通，本次向特定对象发行股票将在具备条件后尽快完成。非常感谢您的关注和提问！

问题三十四：目前公司钠离子正极材料的产能有多少吨？

答：尊敬的投资者您好，公司现有的生产线均可兼容层状氧化物钠离子电池正极材料的生产，公司现阶段是根据市场需求情况灵活调整现有产线；后续公司将视下游客户的需求情况择机建设钠离子电池正极材料专线产能。感谢您的关注和提问！

问题三十五：纳电池被头部企业认可并投产应用装车确实是个质的飞跃，请谈谈海外布局好吗？

答：尊敬的投资者您好，公司如有相关海外布局的计划，会及时履行信息披露的义务。非常感谢您的关注和提问！

问题三十六：“定增募集资金到位前，公司将以自筹资金投资义龙三期建设。”请问自筹资金时通过控股股东借款还是银行等金融机构借款解决？

答：尊敬的投资者您好，公司将利用经营性利润以及银行等金融机构借款来解决。感谢您的关注和提问！

问题三十七：请问目前 4 月、5 月份公司产能利用率多少呀？

答：尊敬的投资者您好，相关信息请关注公司后续披露的 2023 年半年报。感谢您的

关注和提问！

问题三十八：在锂原材料下滑到当前价格区间，是否钠电池正极是否还有很大价格优势？公司如何看待钠电池的市场前景？

答：尊敬的投资者您好，公司的钠离子电池正极材料在当前锂盐价格区间内，具有显著的成本优势。钠离子电池具有明显优于锂离子电池的低温性能，非常适合全天候、全地域电动汽车市场需求。最关键的是，钠离子电池原材料供应链稳定，这对新能源行业未来的发展具有重要战略意义，市场前景广阔。感谢您的关注和提问！

问题三十九：义龙 3 期建设是根据定增进度来确定今年的投资额吗？

答：尊敬的投资者您好，公司将根据项目进展确定义龙三期建设进度。定增募集资金到位前，公司将以自筹资金投资义龙三期建设。感谢您的关注和提问。

问题四十：目前存货二季度还会有继续减值的准备吗？另外，目前二季度已经产能利用率多少？

答：尊敬的投资者您好，二季度是否减值主要受原材料价格走势影响；由于二季度刚过半，具体产能利用率的数据暂未知晓。以上信息请关注公司 2023 年半年报。感谢您的关注和提问！

问题四十一：贵司的定增目前证监会已经批准，预计什么时候完成定增从而资金到位投入义龙三期建设？

答：尊敬的投资者您好，公司目前正在积极与意向投资者沟通，本次向特定对象发行股票将在具备条件后尽快完成。非常感谢您的关注和提问！

问题四十二：目前存货二季度还会有继续减值的准备吗？另外，目前二季度已经产能利用率多少？

答：尊敬的投资者您好，二季度是否减值主要受原材料价格走势影响；由于二季度刚过半，具体产能利用率的数据暂未知晓。以上信息请关注公司 2023 年半年报。感谢您的关注和提问！

问题四十三：1，电池的正极厂家很多咱们公司的正极材料在技术上有哪些方面的优势

2，目前公司的钠电池正极已经装车没有，客户反馈的效果如何，储能电池企业有没有配套试用

3，公司的正极材料除了供应国内市场以外还有没有供应给国外的企业

4，目前像宁德时代这样的头部电池企业的凝固态电池和固态电池是不是用到公司

的大单晶体正极或者是不是理解为固态和凝聚态电池除了形态和负极材料变化以外，正极都是用咱们公司的

答：尊敬的投资者您好，针对以上四个问题回复如下：

1. 公司自成立以来专注于正极材料的研发和生产，2009年在国内外较早完成镍钴锰酸锂三元正极材料一次颗粒大单晶材料的研发及生产。公司成功研发并形成一系列具备自主知识产权的核心技术，包括一次颗粒大单晶镍钴锰三元材料合成技术、大单晶无钴层状结构镍锰二元材料合成技术、高电压钴酸锂材料合成技术、多晶镍钴锰三元正极材料合成技术、尖晶石结构复合改性材料合成技术、正极材料掺杂技术、正极材料表面改性技术、钠离子电池正极材料合成技术等。在钠离子电池正极材料领域，经过不同项目的积累及与客户产品平台的不断磨合，公司已形成多元素协同掺杂技术、晶体结构调控技术、低 pH 值及低游离钠控制技术、形貌尺寸及颗粒粒径调控技术等多项核心技术，可有效提高钠离子电池正极材料的结构稳定性、空气稳定性，改善钠离子电池的高低温性能、循环稳定性及倍率性能。针对上述核心技术，截至目前，公司已提交 9 项钠离子电池正极材料相关的专利申请，形成初步专利布局。公司产品优异的性能表现得到下游头部主流客户的认可，公司在钠离子电池正极材料已实现数十吨销售；

2. 根据客户反馈，匹配公司钠离子电池正极的电芯已装车。公司的钠离子电池正极材料凭借优异的性能表现和极佳的性价比优势，与国内头部电芯客户达成了全面深度的合作关系，累计出货数十吨；

3. 公司的正极材料通过电芯企业装车出口海外；

4. 凝聚态电池和固态电池的变化主要是电解质从液态变为高动力仿生凝聚态/固态，正极材料选择方面基本无变化。

谢谢您的关注和提问！