

证券代码：688005

证券简称：容百科技

编号：2023-004

宁波容百新能源科技股份有限公司

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>投资者电话交流会</u>
参与单位及人员	共 421 位机构/个人投资者，详见附件
时间	2023 年 7 月 28 日
地点	电话会
接待人员	交付体系联席总裁 赵军、市场体系联席总裁 余圣贤、财务负责人 田千里、董事会秘书 葛欣。
核心要点说明	<p>2023 年半年度经营情况</p> <p>报告期内，公司实现营业收入 128.94 亿元，同比增长 11.61%；归属于上市公司股东的净利润为 3.79 亿元，同比下降 48.46%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 3.25 亿元，同比下降 55.06%。2023 年上半年，公司经营保持良好态势，收入和销量同比双增长，正极材料全系产品销量同比增长超过 30%，龙头地位进一步夯实。根据市场调研数据，公司国内三元正极市占率跃升至 18.3%，相较去年同期上升 4.3 个百分点。报告期内，公司磷酸锰铁锂和钠电产品出货加速，磷酸锰铁锂上半年出货近千吨，钠电正极材料上半年出货近百吨。</p> <p>第二季度，受原料价格波动等因素影响，公司盈利短暂承压，但 6 月以来经营情况迅速恢复，单月出货量环比增长 30%以上。根据市场公开数据，今年下半年终端市场需求热度将持续提升，带动高镍正极销量进一步增长。公司将通过持续加强供应链管理、技改工艺升级等降本增效举措，保持单吨盈利在合理稳定区</p>

	<p>间。</p> <p>随着全球“碳中和”进程加快，新能源汽车已然成为全球汽车产业发展的必然趋势。公开数据显示，今年6月，中国新能源汽车渗透率达33.2%，再创新高。相比之下，欧洲和北美的渗透率远低于中国，海外市场拥有广阔的增长空间。新能源汽车产业链全球化竞争趋势愈发凸显，美国《通胀削减法案》（以下简称“《IRA法案》”）计划投入约3700亿美元用于气候和清洁能源领域。自美国《IRA法案》出台以来，韩国作为与美国签订FTA的国家和美国动力电池及电池材料的主要出口国，韩国电池及相关材料企业的发展预期迎来爆发式增长，头部企业市值达三千亿人民币。</p> <p>面对全球新能源汽车行业发展机遇，公司基于海外布局的先发优势制定全球化经营战略方案。强化国内领先地位的同时，公司在韩国已率先完成正极、前驱体和循环回收等一体化布局，已建成2万吨/年正极和0.6万吨/年前驱体产能，与北美主流客户及日韩知名电池企业合作，产品主要销往北美、日韩和欧洲等地，并在北美和欧洲积极开发主流客户、配套建设产能基地。目前，公司正积极在韩国扩大正极（含高镍三元和磷酸盐）和前驱体制造基地，已于近日收到韩国政府新万金开发厅批准公司在韩国新增建设前驱体年产能8万吨的通知。公司同步筹建北美办事处，并开展欧洲建厂的可行性论证。</p> <p>4680大圆柱电池、麒麟电池、凝聚态电池等新技术路线持续革新，推动公司高镍及超高镍正极材料的需求空间进一步扩大。钠离子电池陆续上车，应用节奏加快，将进一步推动公司钠电正极材料的商业化进度。伴随电池技术的推陈出新，正极材料呈现向高能量密度和低成本两大方向发展，公司通过布局三元正极材料、磷酸锰铁锂和钠电材料实现对高中低端动力电池市场、储能市场、3C数码及小动力市场等应用场景的全面覆盖，有助于实现公司在正极材料行业市场地位的进一步提高。</p>
<p>投资者关系 活动主要内容介绍</p>	<p>一、2023年上半年正极出货量是多少，未来正极市场份额目标？</p> <p>答：根据市场调研数据，2023年上半年中国三元正极材料市场出货量为25万吨，同比增长约3%。同期，公司正极出货量同比增长超30%，实现逆势增长。公司国内三元正极材料市场占有率为18.3%，同比去年上升4.3个百分点；在全球范围内，公司三元正极材料市场占有率为10%左右。</p> <p>今年上半年共出货约4.6万吨。根据下游客户需求，预计目前三季度订单环比增长50%左右。</p>

未来，公司全球三元市占率目标是提高至 25%~30%。为了实现该目标，一方面，除继续生产高镍三元，公司也会大量生产中低镍高电压产品，获取中低镍市场份额；另一方面，公司会改善目前的客户结构，积极开发欧美日韩等海外客户。伴随韩国和欧美基地的陆续投产或建设，客户结构能得到大幅度改善；除高镍三元外，下半年公司磷酸锰铁锂和钠电正极材料也会加速大规模量产。未来，公司能成为全球最大的正极材料综合供应商。

二、如何看待未来国内和海外磷酸铁锂和三元正极材料的竞争格局？

答：近两年，国内磷酸铁锂正极增速很快，预计未来磷酸铁锂在欧美也会大规模上量，但是公司认为铁锂和三元不会互相替代，各有一席之地，三元更适合应用中高端车型，铁锂则更适合中低端车型。

这两年磷酸铁锂市占率上升的一个重要原因是镍、锂金属价格比较高，导致三元电池成本较高。随着金属原料价格下降和循环回收大规模展开，三元电池成本将逐渐显现竞争力，在欧美市场三元材料的份额会更高。

国内铁锂正极行业竞争激烈，利润率不高，但是海外目前没有合格铁锂厂家。随着特斯拉在海外推出标准版车型，要求铁锂工厂要在美国 FTA 国家，公司计划加速扩建在韩国的磷酸盐产品产能，希望直接升级到使用磷酸锰铁锂产品，实现公司在海外磷酸盐市场份额的不断提升。

公司整体策略是成为全市场覆盖的正极材料综合供应商，三元和磷酸盐都做。

三、公司加工费是否有变化？

答：二季度加工费没有调整，二季度利润主要是受库存跌价和固定资产折旧影响。

四、如果未来仍出现原材料价格波动的情况，对公司业绩影响程度情况？后续公司在氢氧化锂库存管理的应对方案？

答：锂盐价格在今年一季度达到历史高位，最高在 56 万元/吨左右，二季度最低在 15 万元/吨。目前锂盐价格处于 20 万~30 万元/吨的平稳水平，趋于一个平稳的周期。在锂盐价格极端波动情况下，为保障客户订单的交付，公司二季度利润难免会受到影响。主要问题不在于库存管理，而是锂盐价格剧烈波动造成的。

公司在经营和供应链层面对库存管理都进行了极致管理。经营方面，公司有专门的“制造事业部”负责对库存进行严苛管理，严格控制生产库存。供应链建设方面，无论是锂盐供应，还是镍钴原料的供应，公司都有一系列措施进行应对。

五、同行已在欧洲进行布局，公司在欧洲产能布局情况？

答：公司已在欧洲进行多轮考察选址，具体方案和进度取决于与当地政府的谈判进度，后续将根据相关要求严格履行信息披露程序，请关注公司后续公告。

六、公司全球化战略是如何考虑的？因为目前《IRA 法案》的敏感实体细节还没出，该法案是否影响公司的海外扩产计划和海外客户开发进度？

答：公司这两年加速进行全球化布局，目前已在韩国建成 2 万吨/年产能。后续将加速新正极产能建设，包括前驱体基地的建设。今年下半年会继续在韩国新建产能。除韩国外，目前公司也在积极开拓欧美市场，已在欧洲进行多轮选址考察。最终目标是将我们的产品销售到全球的客户。

无论是美国《IRA 法案》还是欧洲《电池法案》，公司均有专门的团队组织研究和应对。今年上半年，公司韩国工厂接收到客户的多轮审核要求，开发进度积极。

目前公司在韩国规划 10 万吨/年正极产能（已建成 2 万吨/年），规划 8 万吨/年前驱体产能。公司的在韩产能规划是根据客户订单预计进行扩产，年产 8 万吨前驱体大部分是海外客户预定的，前驱体自供率比例仍保持一定比例。因《IRA 法案》等限制原因，韩国前驱体产能是配套海外客户。

公司和海外客户一直保持良好的开发节奏，产能建设进度也是匹配客户订单。上半年，与韩国头部电池企业（LG、SDI、SK 等）加速合作，覆盖产品不限于三元正极，在磷酸锰铁锂和钠电正极材料都有进行全方面合作；与某日本电池客户取得比较好的开发进展，导入进度和现场审核进度均十分顺利，预计明年实现大规模量产；除了日韩客户，欧美客户也取得了进展，预计明年取得大规模量产。

七、去年韩国正极厂 ECOPRO 的市占率、产品跟容百差不多，公司与 ECOPRO 相比优势在哪里？

答：ECOPRO 和容百有相似之处，都是在高镍三元领域做的比较好的两家企业。与 ECOPRO 相比，容百在正极技术储备上还有磷酸锰铁锂和钠电正极材料，技术布局更广，未来也将会在韩国进行相应产能布局。ECOPRO 与韩国本土电池厂合作顺畅，容百的韩国工厂重点是面对欧美客户和日韩客户，受众面更广。作为国内第一个出海的正极企业（前驱体在 2015 年已建立），公司对韩国相关政策更为熟悉。公司的产品技术实力和单吨加工成本都具有很强的竞争力，在海外客户开发方面非常有信心。

八、2023 年半年度报告中，高镍和超高镍新品的都取得积极进展，其中 9 系单多晶实现百吨出货，想问下该产品下游客户是国内还是海外客户，以及该产品未来销量预期如何？

答：该产品供应给海外客户，目前单月出货几百吨，下半年月出货预计可达千吨级，出货速度会加快。

九、公司磷酸锰铁锂材料的主要客户有哪些？下半年和明年的装车进展？二轮和四轮分别采用什么解决方案？M6P 产品是哪些客户？产品的成本优势相较于传统的优势在哪？

答：磷酸锰铁锂材料客户（含二轮、四轮）共计达 80 多家，上半年出货主要是在二轮，同时上半年通过了多家动力电池客户的审厂。目前，在四轮方面的装车进度上已完成夏试，三季度将进入冬试，预计年底会实现大规模装车，公司将是市场上最快、最早实现上车的磷酸锰铁锂企业。

二轮以掺混材料为主，公司是第一家实现磷酸锰铁锂大规模出货的企业。随着产品开发不断升级迭代，不同比例掺混的四轮解决方案在几十家客户进展非常顺利。四轮是纯用和掺混方案并行。

M6P 是公司推出的高镍三元和磷酸锰铁锂的掺混产品，为了给客户id提供多元解决方案，高镍和磷酸锰铁锂可进行不同比例的配比，主要应用于动力电池。最大的优势是性价比高（瓦时成本比中镍三元低 15%以上），且安全性更好。

十、钠电正极材料的进展如何，未来三年的规划是什么？

答：公司在钠电正极材料布局方面拥有深厚的技术积淀，主流的技术均有覆盖。目前，层状氧化物陆续批量出货，聚阴离子处于吨级中试状态。终端应用上，钠电正极材料可覆盖各个市场（含动力、二轮和储能），公司钠电正极材料累计出货近百吨。预计下半年，钠电正极材料在动力电池也会实现一定规模装车。明后年，预计会在储能电池方面实现大规模量产。除继续开发层状氧化物钠电正极材料外，公司后续会开发低成本的聚阴离子钠电正极材料并推广到市场。此外，公司会同步大规模建设产线，并把供应链建设起来，将生产成本降到一个非常低的水平，实现钠电正极材料较大规模的量产。

《与会清单》

附件：《与会清单》

公司	公司
民生通惠资产管理有限公司	BINDER
南方基金管理股份有限公司	FOUNTAINBRIDGE
平安科技(深圳)有限公司	Hao Capital Management Ltd
平安养老保险股份有限公司	IGWT Investment 投资公司
润晖投资管理香港有限公司	Point72
三峡资本控股有限责任公司	瑞银集团
厦门财富管理顾问有限公司	摩根大通集团
上海冰河资产管理有限公司	摩根士丹利亚洲有限公司
上海国策投资管理有限公司	博裕资本
上海恒复投资管理有限公司	赋格投资
上海健顺投资管理有限公司	稻荷基金
上海茂典资产管理有限公司	股份有限公司
上海摩旗投资管理有限公司	华龙证券研究所
上海秋晟资产管理有限公司	汇华理财有限公司
上海泉上投资管理有限公司	蓝藤资本有限公司
上海瑞腾投资咨询有限公司	睿思资本有限公司
上海森锦投资管理有限公司	兴业银行宁波分行
上海泰昶资产管理有限公司	兴证集团成员单位
上海天泽资产管理有限公司	安信证券股份有限公司
上海胤胜资产管理有限公司	宝盈基金管理有限公司
上投摩根基金管理有限公司	北京诚昶投资有限公司
深圳天谷资产管理有限公司	北京首钢基金有限公司
天津斯科兰德科技有限公司	碧云资本管理有限公司
武汉城投投资发展有限公司	博时基金管理有限公司
西部利得基金管理有限公司	财通证券股份有限公司
新华基金管理股份有限公司	成都誉恒投资有限公司
新疆特变电工集团有限公司	诚通基金管理有限公司
兴证证券资产管理有限公司	德邦基金管理有限公司
银华基金管理股份有限公司	德邦证券股份有限公司
盈科创新资产管理有限公司	东北证券股份有限公司
圆信永丰基金管理有限公司	东方证券股份有限公司
浙江在赢资产管理有限公司	东吴证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	东兴基金管理有限公司
中国建设银行股份有限公司	工银国际控股有限公司
中国民生银行股份有限公司	光大理财有限责任公司
中国农业银行股份有限公司	光大证券股份有限公司
中国人保资产管理有限公司	广发证券股份有限公司
中国人寿资产管理有限公司	广州乐中投资有限公司
中国银河证券股份有限公司	国金证券股份有限公司
中信保诚人寿保险有限公司	国盛证券有限责任公司

中信建投证券股份有限公司	国信证券股份有限公司
中银国际证券股份有限公司	国元证券股份有限公司
中邮人寿保险股份有限公司	海通证券股份有限公司
中证焦桐基金管理有限公司	杭州济海投资有限公司
北京源乐晟资产管理有限公司	杭州致道投资有限公司
福建盈方得投资管理有限公司	泓德基金管理有限公司
广州市双虎科技发展有限公司	华安证券股份有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	华创证券有限责任公司
交银施罗德基金管理有限公司	华福证券有限责任公司
上海常春藤投资控股有限公司	华金证券股份有限公司
上海上国投资资产管理有限公司	华能贵诚信托有限公司
深圳市沣盈资产管理有限公司	华泰证券股份有限公司
深圳市凯丰投资管理有限公司	华西证券股份有限公司
深圳市中颖投资管理有限公司	华夏基金管理有限公司
北京鸿道投资管理有限责任公司	华鑫证券有限责任公司
北京颐和久富投资管理有限公司	嘉合基金管理有限公司
财产保险·人寿保险·资产管理	嘉实基金管理有限公司
成都观今私募基金管理有限公司	建信信托有限责任公司
福建丹金恒信资产管理有限公司	九泰基金管理有限公司
广州冰湖私募基金管理有限公司	开源证券股份有限公司
硅谷天堂产业集团股份有限公司	民生证券股份有限公司
海南旭日盛德资产管理有限公司	南京证券股份有限公司
杭州中众私募基金管理有限公司	宁波银行股份有限公司
禾永投资管理(北京)有限公司	诺德基金管理有限公司
华夏财富创新投资管理有限公司	鹏扬基金管理有限公司
江苏第五公理投资管理有限公司	平安基金管理有限公司
江苏瑞华投资控股集团有限公司	平安证券股份有限公司
南方工业资产管理有限责任公司	群益国际控股有限公司
宁波数法私募基金管理有限公司	瑞银证券有限责任公司
青岛城投金融控股集团有限公司	上海度势投资有限公司
青岛聚富汇银资产管理有限公司	上海贵源投资有限公司
青岛止定私募基金管理有限公司	上海证券有限责任公司
群益证券投资信托股份有限公司	上海中域投资有限公司
上海保银私募基金管理有限公司	申万宏源证券有限公司
上海和谐汇一资产管理有限公司	深圳乐中控股有限公司
上海环懿私募基金管理有限公司	世纪证券有限责任公司
上海混沌投资(集团)有限公司	首创证券股份有限公司
上海嘉世私募基金管理有限公司	天风证券股份有限公司
上海汽车集团金控管理有限公司	天弘基金管理有限公司
上海晓煜商务信息咨询有限公司	万向创业投资股份公司
上海中平国瑀资产管理有限公司	西部证券股份有限公司
深圳进门财经科技股份有限公司	西南证券股份有限公司
深圳前海君安资产管理有限公司	信达证券股份有限公司

天堂硅谷资产管理集团有限公司	兴业国际信托有限公司
统一证券投资信托股份有限公司	兴银理财有限责任公司
粤港澳大湾区产融投资有限公司	英大基金管理有限公司
浙江永禧永亿投资管理有限公司	圆方资本管理有限公司
中国信达资产管理股份有限公司	长城基金管理有限公司
莫尼塔(上海)信息咨询有限公司	长城证券股份有限公司
上海犁得尔私募基金管理有限公司	长江证券股份有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司	招商基金管理有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	招商证券股份有限公司
张家港高竹私募基金管理有限公司	浙商基金管理有限公司
北京九颂山河投资基金管理有限公司	浙商证券股份有限公司
大和日华(上海)企业咨询有限公司	中国光大集团股份公司
国泰君安资产管理(亚洲)有限公司	中国银行股份有限公司
昊泽致远(北京)投资管理有限公司	中航信托股份有限公司
横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)	中泰证券股份有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	中信证券股份有限公司
建银国际(上海)创业投资有限公司	中邮证券有限责任公司
君义振华(北京)管理咨询有限公司	朱雀基金管理有限公司
明世伙伴基金管理(珠海)有限公司	国联安基金管理有限公司
千一私募基金管理(山东)有限公司	海南棕榈湾投资有限公司
上海伯兄资产管理中心(有限合伙)	汇百川基金管理有限公司
上海冲积资产管理中心(有限合伙)	上海正心谷实业有限公司
上海砥俊资产管理中心(有限合伙)	深圳市国晖投资有限公司
上海中域资产管理中心(有限合伙)	深圳市红筹投资有限公司
沈阳广益恒嘉私募基金管理有限公司	太平洋证券股份有限公司
天风(上海)证券资产管理有限公司	新活力资本投资有限公司
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	易方达基金管理有限公司
远信(珠海)私募基金管理有限公司	易方达资产管理有限公司
长城财富保险资产管理股份有限公司	安信基金管理有限责任公司
长江证券(上海)资产管理有限公司	安信证券资产管理有限公司
浙江家浙股权投资基金管理有限公司	北京诚盛投资管理有限公司
浙江萧山农村商业银行股份有限公司	北京晟元体育文化有限公司
中信建投(国际)金融控股有限公司	北京风炎投资管理有限公司
逐光私募基金管理(海南)有限公司	北京富智投资管理有限公司
丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司	北京宏道投资管理有限公司
深圳市前海唐融资本投资管理有限公司	北京江亿资本管理有限公司
盈方得(平潭)私募基金管理有限公司	创金合信基金管理有限公司
中国太平洋保险(集团)股份有限公司	大家资产管理有限责任公司
光合未来私募基金管理(青岛)有限公司	东方财富证券股份有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	富瑞金融集团香港有限公司
湖南中盈发展产业投资基金管理有限公司	工银安盛人寿保险有限公司
惠理海外投资基金管理(上海)有限公司	广东千曲资产管理有限公司
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)	国华人寿保险股份有限公司

上海涇溪投资管理合伙企业(有限合伙)	国寿安保基金管理有限公司
上海君和立成投资管理中心(有限合伙)	国泰君安证券股份有限公司
上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)	海通国际证券集团有限公司
上海逐流资产管理合伙企业(有限合伙)	韩国投资信托运用株式会社
深圳征途私募证券投资基金管理有限公司	杭州八柳资产管理有限公司
深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司	杭州长谋投资管理有限公司
重庆市金科投资控股(集团)有限责任公司	湖南汉天资产管理有限公司
宁波幻方量化投资管理合伙企业(有限合伙)	华泰联合证券有限责任公司
上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	华西银峰投资有限责任公司
建信保险资产管理有限公司	华夏未来资本管理有限公司
建银国际(控股)有限公司	惠升基金管理有限责任公司
江西大成资本管理有限公司	景林资产管理香港有限公司