

容百科技 公司及高管接待机构调研情况表

调研日期	2019-9-18	调研时间	09:30-10:10
接待人姓名	陈兆华；陈亮	接待人职务	董事兼董事会秘书；市场部经理
来访人姓名	秦雪峰 纪双陆 陈冬龙 黄波 陈先龙 拜俊飞 吴威辰	来访人单位	拾贝投资 固禾资产 UG Investment 智晶投资 CRU 锂电 中信证券研究部 中信证券研究部
调研形式	<input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 电话接待 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会		
序号	调研内容记录		
1	<p>问：简述公司基本情况及产品的应用领域</p> <p>答：容百科技成立于 2014 年 9 月，是一家主要从事锂电池正极材料及其前驱体的研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括 NCM523、NCM622、NCM811、NCA 等系列三元正极材料及其前驱体。股票简称：容百科技，代码 688005。</p> <p>主要应用于锂电池：动力电池，以及少量应用于 3C 领域和储能。</p>		
2	<p>问：您预计中国电动车市场大概什么时候大规模应用 811 电池？</p> <p>答：NCM811 电池大量应用于动力汽车的时间，受政府政策、电池企业产品推出进度、未来技术发展方向等方面的影响。但在现有技术体系中，高镍三元是最可行的商业化方案，三元正极高镍化趋势明朗。</p> <p>NCM811 作为高镍三元正极材料的新一代产品，预计将具有更加广阔的应用与更加快速增长。2017 年开始，随着电芯技术的不断进步、大企业的持续研发投入，公司等少数厂商陆续实现了 NCM811 的量产。国内主要圆柱电池企业，如比克动力、天津力神、福斯特、德朗能等陆续进入 811 电池量产阶段，未来随着设备自动化程度逐渐提高、生产环境管控能力逐步加强，预计 2019 年 NCM811 正极材料及相关电池产品占比将大幅提升。</p>		
3	<p>问：公司前五大客户情况？</p> <p>答：2018 年排名前五先后为：力神、比克、CATL 宁德时代、比亚迪、ATL；今年以公司公告为准吧</p>		

4	<p>问：未来正极材料价格走势判断</p> <p>答：未来正极材料价格的变化，受市场供求关系变化、产品工艺复杂程度等方面因素的影响，并直接受碳酸锂、硫酸钴等上游原材料市场价格的影响。</p> <p>公司产品售价主要遵循“材料成本+加工利润”的成本加成定价原则，原材料成本主要根据各类原材料的近期市场价格所确定。加工利润则主要由产品工序及工艺复杂程度，以及公司在产品创新、生产工艺改进、采购优化以及公司品牌等方面价值所决定。</p>
5	<p>问：容百主要竞争优势体现在？</p> <p>答：自主创新、国际领先的核心技术优势；科技创新能力突出的研发体系优势；定位先发、深入合作的客户资源优势；自主设计先进工艺装备的装备能力优势；掌握绿色经济核心技术的产业布局优势</p>