

证券代码： 002340

证券简称：格林美

格林美股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20251120

投资者关系 活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动）
参与单位名称及 人员姓名	线上参加“2025 年度深圳辖区上市公司投资者网上集体接待日活动”的广大投资者
时间	2025 年 11 月 20 日 14:30-17:00
地点	全景路演（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待 人员姓名	1、董事、高级副总经理、董事会秘书：潘骅 2、高级副总经理、财务总监：穆猛刚
投资者关系活动 主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次活动中提出的问题进行了回复： 1、现在固态电池、铝离子电池、钙钛矿电池都成了前沿科技，而我们却只在三元锂电池下重注，会不会错过这一波储能变革？ 回复：感谢您的关注！公司作为全球最大的高镍三元前驱体供应商，致力于为客户提供丰富的固态电池正极材料解决方案。公司早在 2019 年就开始开发针对固态电池用正极材料的产品，公司在固态电池用高镍、超高镍以及富锂锰基正极材料等各技术路线均有技术布局并取得突破性进展，均实现吨级以上产品出货。随着新兴应用场景的不断发展，公司三元前驱体也逐步拓展至电动垂直起降飞行器（eVOTL）、人形机器人、穿戴式 AI 设备等前沿领域。 2、从上市开始就一直关注格林美，作为小散户长期跟随

	企业坚守在这个领域，见证企业从小到大，由弱转强，作为循环利用头部企业，请详细介绍企业和政府如何做好联动，从电池制造端开始到电池生命周期终结做了哪些实际行动和现阶段遇到的困难？通过何种办法打通过程痛点，真正产生效益并造福社会？ 回复：感谢您的关注！公司积极与各级政府保持紧密沟通和协作，致力于进一步提升行业规范、促进行业技术与产业发展，打造动力电池回收利用的试点示范，推动行业高质量发展。公司在中国设立了 6 家动力电池回收公司，且均已纳入中国工业和信息化部动力电池规范回收利用白名单，构建了覆盖广、合规性强的回收网络体系，并与全球 1,000 余家车企和电池厂建立合作关系，打造了“动力电池回收—梯次利用—原料再制造—材料再制造—电池包再装配”的新能源全生命周期价值链。 3、今年三元前驱体价格走势是什么样的，对公司业绩有什么影响？另外受磷酸铁锂的市场挤压和国外贸易政策影响，公司产品出口受到的影响有多大？特斯拉产业链要求本地化，公司受到什么影响？ 回复：感谢您的关注！2025 年，三元前驱体价格稳中有进，推动公司业绩稳定增长。因欧美等海外市场以三元材料为主，因此对公司前驱体出口影响有限。公司积极在印尼建设“红土镍矿—MHP—电积镍—三元前驱体—三元正极材料”新能源动力电池全产业链，有效规避国外贸易壁垒，更好地进入全球市场，推动公司产品快速进入美欧市场。与此同时，公司积极与上下游产业链战略合作伙伴进行股权合作，在海外合资建厂，满足国际头部客户的产业链本土化要求，促进公司产业进一步发展。 4、三季末公司钴是否有库存？库存多少？ 回复：感谢您的关注！公司钴原料库存维持在合理水平。同时，公司通过钴回收与印尼镍资源项目自产钴，有效对冲全
--	--

	球钴供应链的扰动。公司年循环再生的钴资源超过中国原钴开采量的 350%，2025 年前三季度，公司钴回收超过 6,000 吨，公司印尼镍资源项目（含参股产能）自产钴金属 6,534 吨，极大地补充了刚果（金）钴禁运期间的钴供应。 5、请问公司近来的钴交易价有上调吗？卖价是否与市场现价接轨？ 回复：感谢您的关注！公司新能源材料产品价格为市场成熟的“金属价格+加工费”的定价模式，因此钴价上涨会直接推动钴产品销售价格的上涨。 6、格林美三季度营收近 100 亿元，扣非净利仅为 1 亿元，同比一二季度利润大幅减少。请问公司营收增长利润不增反降的原因是什么？ 回复：感谢您的关注！2025 年前三季度，公司关键金属循环回收增量、印尼镍资源项目全面达产、高端新能源材料市场持续突破，推动公司业绩持续增长。公司 2025 年第三季度实现营业收入 99.37 亿元，同比增长 31.89%，实现归属于上市公司股东的净利润 3.10 亿元，同比增长 52.99%；实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润 1.11 亿元，同比增长 15.19%，第三季度扣非后利润较前两季度利润减少的原因主要是：公司下属子公司出表，形成的其他应收款增加，相应计提的信用减值增加影响。 7、负债高及现金流紧张怎样去化解呢？ 回复：感谢您的关注！公司坚守稳健经营原则，公司负债率维持在合理安全的水平，符合行业水平，2025 年前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额为 22.51 亿元，现金流稳健，公司整体财务状况良好。同时，公司不断优化债务结构，公司与各大银行建立了长期的、稳定的良好合作伙伴关系，全方位筑牢了资金安全防线。 8、近几天，公司在密集回复投资提问，让投资者对公司的生产经营情况有了更好的理解。问题是，最近公司股价一直
--	--

	不给力，说明大资金和长线资金对公司的认可，对公司的利润兑现还有犹豫。请问公司领导，在传递公司价值吸引长线资金方面，公司有什么具体举措？未来3年，公司还有大项目投资吗？ 回复：感谢您的关注！（1）公司高度重视公司市值表现，并制定了《市值管理制度》，积极通过业绩增长、股份回购、现金分红等方式提升公司价值，回报广大投资者。2025年前三季度，公司关键金属循环回收增量、印尼镍资源项目全面达产、高端新能源材料市场持续突破，推动公司业绩创历史新高，2025年前三季度公司实现营业收入 274.98 亿元，同比增长 10.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 11.09 亿元，同比增长 22.66%。公司秉承为广大中小股东负责的宗旨，不断推出新产品，开拓新市场，持续提升公司价值，以此回报广大股民的支持。同时，公司以规范的公司治理、良好的信息披露、强化投资者关系管理等为抓手，积极向资本市场传递公司经营发展信息，与主要股东、机构投资者、中小股东等保持良好的沟通交流，认真听取意见和建议，展现公司价值担当，不断提高公司价值管理能力。（2）公司严格按照上市公司信息披露相关规定及时履行信息披露义务，请关注公司在巨潮资讯网（https://www.cninfo.com.cn）发布的公告。 9、公司在固态电池研究方面有哪些技术突破和技术储备？申请专利有多少件？涉及固态电池产品有多少种？是否向宁德时代等头部企业供货？ 回复：感谢您的关注！公司作为全球最大的高镍三元前驱体供应商，致力于为客户提供丰富的固态电池正极材料解决方案。公司早在 2019 年就开始开发针对固态电池用正极材料的产品，公司在固态电池用高镍、超高镍以及富锂锰基正极材料等各技术路线均有技术布局并取得突破性进展，均实现吨级以上产品出货。随着新兴应用场景的不断发展，公司三元前驱体也正逐步拓展至电动垂直起降飞行器（eVOTL）、人形机器人、
--	--

	穿戴式 AI 设备等前沿领域。 10、年初深圳证监局和深圳地方政府调研后提出要求：聚焦主业，主责，提高经营质量，提高投资价值！参与合并重组！股东和机构跑的如此之多！贵公司准备采取的什么措施来改变股价局面？ 回复：感谢您的关注！公司聚焦创新，发展全球关键金属资源循环利用、退役动力锂电池循环利用与新能源电池材料业务，攻克关键技术，循环再造行业核心产品，供应全球行业主流市场，铸造全球废弃物循环再利用的优质品牌，成为全球关键金属回收的领导者与世界新能源行业的重要推动者，提高经营质量。公司一直重视并持续关注公司市值表现，制定了《市值管理制度》，积极通过业绩增长、股份回购、现金分红等方式提升公司价值，回报投资者，提高投资价值。公司连续十一年进行现金分红，2024 年度现金分红总额达 3.37 亿元，股利支付率约 33%。2025 年前三季度，公司关键金属资源循环利用、动力锂电池循环利用与新能源电池材料业务持续助力公司业绩增长，关键金属循环回收增量、印尼镍资源全面达产、高端新能源材料市场持续突破，推动公司业绩创历史新高。公司 2025 年前三季度累计实现营业收入 274.98 亿元，同比增长 10.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 11.09 亿元，同比增长 22.66%；经营活动产生的现金流量净额 22.51 亿元，同比增长 9.70%。 11、回购完了没？ 回复：感谢您的关注！公司目前正在开展 2025 年度回购股份方案。公司于 2025 年 2 月 13 日召开股东大会审议通过回购股份方案，回购资金总额不低于 10,000 万元人民币（含）且不超过 20,000 万元人民币（含）。截至 2025 年 10 月 31 日，公司本轮累计已回购 1.37 亿元，本次回购股份资金来源为公司自有资金和股票回购专项贷款资金。公司后续将根据市场情况在回购期限内继续按照规定实施本次回购计划，请关注公司在
--	---

	巨潮资讯网（https://www.cninfo.com.cn）发布的公告。 12、有资讯报道格林美已经建成全球首条“超净稀土再生生产线”，请问是否属实？贵公司在稀土回收方面有哪些已经实现的产能？ 回复：感谢您的关注！公司稀土回收业务目前整体处于产能建设与市场开拓的起步阶段。当前业务重点侧重于打通技术路线与构建核心优势。 13、股权激励是一把双刃剑，制度考核才是关键，不能成为利益输送！其次股价不能与公司发展相匹配的问题由来已久！ 回复：感谢您的关注！公司根据《公司法》《证券法》《上市公司股权激励管理办法》等法律法规以及规范性文件的规定制定股权激励计划，设立公司层面业绩考核指标和个人层面绩效考核指标作为激励对象行使权益的条件，有利于进一步促进公司建立健全激励与约束机制，有效地将股东利益、公司利益和员工利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展。公司一直重视并持续关注公司市值表现，并制定了《市值管理制度》，积极通过业绩增长、股份回购、现金分红等方式提升公司价值，回报投资者。 14、我理解股权激励需要绑定各方利益。但我的问题正在于这个公司层面业绩考核指标。这些指标具体是什么？能否明确告知广大投资者，例如，是否设定了未来三年（2025-2027）清晰的营收复合增长率、净利润增长率或净资产收益率（ROE）的具体目标？ 回复：感谢您的关注！根据公司《2024 年限制性股票激励计划（草案）》，公司层面的业绩考核指标主要围绕营业收入设定。第一个解除限售期（2024 年）要求营业收入达到 313.50 亿元（触发值）或 418.00 亿元（目标值）；第二个解除限售期（2025 年）要求 2024-2025 年累计营业收入达到 657.00 亿元（触发值）或 876.00 亿元（目标值）；第三个解除限售期（2026
--	--

	年)要求 2024-2026 年累计营业收入达到 1,035.00 亿元(触发值)或 1,380.00 亿元(目标值)。具体内容详见公司在巨潮资讯网(https://www.cninfo.com.cn)发布的《2024 年限制性股票激励计划(草案)》等相关公告。 15、请问今年 9 月份以来,钨、钴价格都是大幅度上涨,是不是对贵公司四季度的业绩会有很大的贡献?另外,去年四季度的大额金融资产减值,今年还会不会发生? 回复:感谢您的关注!2025 年前三季度,公司关键金属循环回收增量、印尼镍资源项目全面达产、高端新能源材料市场持续突破,推动公司业绩创历史新高,2025 年前三季度,公司实现营业收入 274.98 亿元,同比增长 10.55%;实现归属于上市公司股东的净利润 11.09 亿元,同比增长 22.66%。关于公司第四季度业绩情况,请关注公司后续在巨潮资讯网(https://www.cninfo.com.cn)发布的定期报告。 16、公司拟在香港上市进展如何? 回复:感谢您的关注!公司赴港上市工作正有序推进中,公司已于 2025 年 9 月 22 日向香港联交所递交了发行境外上市股份(H 股)并在香港联交所主板挂牌上市的申请,并于同日在香港联交所网站上刊登本次发行上市的申请资料。公司本次发行上市尚需取得中国证券监督管理委员会、香港证监会、香港联交所等相关政府部门、监管机构、证券交易所的批准或备案。公司将依据相关法规的规定,根据本次发行上市的后续进展情况及时履行信息披露义务。敬请广大投资者关注公司后续在巨潮资讯网(https://www.cninfo.com.cn)发布的公告。 17、钴价格在 10 月大幅度上涨,公司成本是否也大幅度上涨? 回复:感谢您的关注!2025 年前三季度,公司关键金属循环回收增量、印尼镍资源项目全面达产、高端新能源材料市场持续突破,推动公司业绩创历史新高,2025 年前三季度,公
--	---

	司实现营业收入 274.98 亿元，同比增长 10.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 11.09 亿元，同比增长 22.66%。公司年循环再生的钴资源超过中国原钴开采量的 350%，2025 年前三季度，公司钴回收超过 6,000 吨，公司印尼镍资源项目（含参股产能）自产钴金属 6,534 吨，极大地补充了刚果（金）钴禁运期间的钴供应，形成成本控制优势，以自有资源供应体系有效平抑了成本波动。 18、在贵公司三季报中，在其它应付款高达 32 亿。请问其它应付包括哪些内容？ 回复：感谢您的关注！公司其他应付款主要为工程设备款。 本次活动不涉及应披露重大信息的情况。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 11 月 20 日