

证券代码：688005

证券简称：容百科技

编号：2023-006

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>战略发布会</u>
参与单位及人员	共 346 位机构/个人投资者，详见附件
时间	2023 年 8 月 9 日
地点	上海浦东香格里拉大酒店 紫金楼 三层会议室
接待人员	董事长 白厚善；副董事长、总经理 刘相烈；董事、副总经理 张慧清；副总经理 刘德贤；执行总裁 姚俊飞；市场体系联席总裁 余圣贤；交付体系联席总裁 赵军；研发体系联席总裁 孙辉；交付体系联席总裁 张天广；研发体系联席总裁兼中央研究院院长 李琮熙；财务负责人 田千里；董事会秘书 俞济芸。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司和海外友商在产品以及其他关键参数上的对比情况如何？</p> <p>答：首先，客户结构方面，海外正极厂主做海外市场，不做中国市场。公司不仅有中国的客户，也有海外的客户。作为全球电池龙头企业宁德时代的三元正极材料第一大供应商，公司的综合实力处于全球领先水平。在海外客户开发方面，公司已取得实质性进展，其中包括两位重要海外客户的开发，客户一已实现月出货几百吨级，年底出货将达千吨级；客户二预计 2024 年下半年开始千吨级出货，目前开发进展顺利。</p> <p>其次，产品阵列方面，公司与海外厂商相比更为丰富，公司产品包括高镍、磷酸锰铁锂（LMFP）和钠电正极材料等。LMFP 产品拥有非常广阔的市场增长空间，公司计划在韩国直接投建 LMFP 新一代产品的工厂。</p> <p>第三，从一体化布局方面来看，拥有一体化布局的海外正极厂商的市值表现更好，前驱体和回收产业对于正极行业非常重要。公司在正极行业一体化方面也</p>

进行了相应布局，除前驱体外，在回收领域已投资韩国两家回收企业。

第四，海外厂商的企业管理和组织较为成熟。公司在上市后持续完善升级企业架构，从最初的事业部制度到最新的“三体系”架构，已搭建适合公司运行的扁平化、矩阵化、流程化的组织。

最后，公司和海外正极厂商都同样拥有全球化的机遇。随着 IRA 法案等国际政策出台，公司可以突破相关政策的限制，将产品销往欧美市场，与海外厂商享有欧美乃至全球市场的机会。

二、公司全球化布局的具体落地情况？

答：公司规划下周在韩国举行新一期产能为 4 万吨/年高镍正极和 2 万吨/年磷酸锰铁锂正极的开工仪式，预计于 2024 年底建成。目前公司在三元、磷酸锰铁锂、钠电正极和前驱体材料的扩产规划如下：

- (1) 三元正极：2025 年底，在中韩欧三地建成 38 万吨/年产能。
- (2) 磷酸锰铁锂：2025 年底，在中韩建成 14 万吨/年产能。
- (3) 钠电正极：2025 年底，在中国建成 6 万吨/年产能。
- (4) 前驱体材料：2025 年底，在中韩两地建成 14 万吨/年产能。

三、公司在韩国的单吨投资、生产成本、研发水平和供应链等方面与韩国友商相比如何？

答：首先，公司已在韩国投资建设一期 2 万吨/年正极项目。根据最新测算，二期单吨投资额比一期降低约 40%。第二，韩国二期设计制造成本接近国内友商水平，具有极强的成本优势。第三，在产品方面，公司在韩基地主要生产 9 系产品，具备产品竞争力和技术先进性。同时，韩国基地也在配合海外客户进行 8 系产品改进。第四，在供应链方面，相对韩国友商，公司作为中国企业具有供应链成本上的优势。最后，除高镍三元外，公司在磷酸锰铁锂和钠电正极材料领域均有布局，公司产品布局领先于韩国友商。预计未来 1-2 年，市场将会看到公司新产品在海外客户上放量。

四、除了在韩国投建产能之外，公司在组织或者人力资源方面是否能匹配上韩国的运营管理需求？

答：公司是一家中韩合作企业，是由白厚善先生和刘相烈先生组建的联合团队，拥有先天的全球化基因。公司在韩已有多年企业经营的经验，在韩子公司 EMT 株式会社已成立十余年，在韩子公司 JS 株式会社拥有产能 2 万吨/年的三元正极材料工厂。公司了解并掌握韩国的法律、政策、人文等要素，可以借鉴在韩子公司运营管理经验。因此，公司已为全球化布局做好了充分准备。

五、公司如何看待未来高镍三元的产品竞争力？

答：高镍三元未来将会兼具性能和成本优势。高镍三元是海外市场需求中最主流的材料，在高能量密度电池应用中具有绝对优势。高镍三元的份额不会被磷酸铁锂挤压，两者在未来 10 年将是共存的状态。

随着海外镍矿逐步进入大投产周期，退役动力电池回收增加，将给新能源行业增加更多的原材料来源，有助于三元材料尤其是高镍三元原材料成本的降低，拉近高镍三元和磷酸铁锂的成本。伴随原材料成本回归理性区间及原材料回收循环体系的愈发成熟，长期来看三元竞争优势会更加明显。

六、未来新产品是否能打开高镍三元的新周期，海外客户增长能够为公司提升多大的全球份额？

答：近年来，公司持续开发高镍和超高镍产品，目前 9 系多系列产品已大批量生产，覆盖单晶和多晶，有镍含量达到 92% 甚至更高的产品，在多家客户实现百吨级的供货，到年底出货量将会再度扩大。此外，公司在中镍高电压产品也有布局，通过抢占中镍的市场，提升公司三元整体市场份额。同时，海外主流车型均采用三元电池，公司大力开发优质的海外客户，对提高公司全球市场份额有重要作用。

七、公司在上游的布局情况如何？海外供应链情况如何？

答：在上游资源端，公司成立了容百商社，负责供贸研投一体化的工作，公司与国际知名企业如雅保、SQM、MRL 等签订了长期合作协议。在矿石端，公司在非洲开展了一系列的布局进行矿石渠道的开发，包括选矿和精炼。在加工环节，从矿石到氢氧化锂产品，公司均能保证即使不在中国生产也能供给韩国企业。

八、公司全球化最大的挑战是什么，是国外建设工厂的生产许可还是同行竞争？公司最新的磷酸锰铁锂/磷酸盐的客户、量产计划情况如何？

答：公司全球化布局面对的挑战是 IRA 法案等国际政策的壁垒能否突破，公司有信心应对相关法案。韩国是美国 FTA 国家，公司韩国工厂所生产的产品在对北美的出口上，享有一定便利，有利于公司在全球化布局中占据先发优势。同时，公司已制定相关的全球化布局战略和企业架构以应对法案限制。

公司的磷酸锰铁锂一代产品已经成为行业标杆，可满足 EV 上车的要求。更高容量的 73 产品已经达到了百吨级别的出货。掺混产品 M6P 目前也已经量产，可以为客户提供更优的解决方案。磷酸锰铁锂的下游客户主要是一流电池客户，预计年底会在四轮装车方面有重大突破。

	<p>九、最近 1-2 年金属原料价格波动比较大，对公司盈利的影响程度如何？</p> <p>答：长周期来看，金属原料的波动对于正极企业影响不大。个别季度会出现例外情况，因为金属原料价格剧烈波动时，库存会受到一些影响。公司是具备体系化竞争力的企业，不仅有低成本制造能力，还有供应链的开发管理能力。上游的矿固然重要，但下游的矿是知识矿、技术矿，包括对客户的服务能力、产品研发能力等。公司致力于成为电化学材料体系解决方案的优秀供应商。</p> <p>十、公司定增何时落地？</p> <p>答：公司定增正常进行中，目前进展是已完成《募集说明书》财务数据的更新。作为企业来说，公司希望以更好的状态和投资者沟通并实现合作。本次发布会后，公司将邀请投资人去韩国工厂以及主要的生产基地参观，欢迎各位投资人积极报名。</p>
附件	《与会清单》

附件：《与会清单》

公司	公司
Invesco	海南棕榈湾投资有限公司
Pinpoint	汇百川基金管理有限公司
Sharewin	南通瑞翔新材料有限公司
Fullerton	易方达基金管理有限公司
Jefferies	安徽明泽投资管理有限公司
hao capital	北京诚盛投资管理有限公司
East Spring	北京风炎投资管理有限公司
UOBInternationalLimited	北京古槐资本投资有限公司
Franklin Templeton Sino AM	北京宏道投资管理有限公司
JK Capital Management Limited	北京辉隆投资管理有限公司
Hel Ved Capital Management Limited	博大科技金融控股有限公司
大智慧	大家资产管理有限责任公司
淡马锡	工银安盛资产管理有限公司
路博迈	广东钜洲投资有限责任公司
富国基金	国泰君安证券股份有限公司
欧擎基金	杭州八柳资产管理有限公司
彼得明奇	杭州恩宝资产管理有限公司
东方财富	杭州羲和资产管理有限公司
东方证券	杭州长谋投资管理有限公司
东海证券	花旗环球金融亚洲有限公司
东吴证券	汇丰晋信基金管理有限公司
东证资管	金元顺安基金管理有限公司
复星资源	联创投资集团股份有限公司
工银瑞信	民生通惠资产管理有限公司
广发证券	平安养老保险股份有限公司
广发资管	平安资产管理有限责任公司
国联证券	浦银安盛基金管理有限公司
国鸣资本	山东国惠基金管理有限公司
国泰基金	上海百济投资管理有限公司
国投瑞银	上海晟盟资产管理有限公司
国信证券	上海大朴资产管理有限公司
昊青资产	上海阜盈投资管理有限公司
黑盛控股	上海高澈投资管理有限公司
恒复投资	上海古木投资管理有限公司
华福证券	上海贺腾资产管理有限公司
华泰保兴	上海京笙投资管理有限公司
华泰证券	上海景林资产管理有限公司
华泰资产	上海君翼投资管理有限公司
华曦资本	上海理臻投资管理有限公司
华鑫证券	上海领川投资管理有限公司

惠升基金	上海龙全投资管理有限公司
混沌投资	上海名禹资产管理有限公司
嘉捷资管	上海牛乎资产管理有限公司
建银国际	上海朴易资产管理有限公司
交银理财	上海谦心投资管理有限公司
金建投资	上海秋晟资产管理有限公司
旌安投资	上海人寿保险股份有限公司
玖鹏资产	上海上投资产经营有限公司
聚鸣投资	上海尚雅投资管理有限公司
君和资本	上海石舍资产管理有限公司
开源证券	上海相生资产管理有限公司
鲲鹏资本	上海鑫岚投资管理有限公司
民生证券	上海域秀资产管理有限公司
摩根资管	上海云量资产管理有限公司
盘谷银行	上海允文资产管理有限公司
强英投资	上海肇万资产管理有限公司
山西证券	申万宏源集团股份有限公司
上海证券	深圳市迈泰尔科技有限公司
上投摩根	太平养老保险股份有限公司
申万菱信	泰康养老保险股份有限公司
太平资产	西藏青骊资产管理有限公司
泰信基金	兴银成长资本管理有限公司
天风证券	雪湖资本(香港)有限公司
蔚来资本	银华基金管理股份有限公司
西部证券	友谊时光科技股份有限公司
象屿金控	云南山海投资集团有限公司
霄沣投资	长江养老保险股份有限公司
欣歌投资	招商财富资产管理有限公司
鑫元基金	浙江百年资产管理有限公司
兴业证券	中国人保资产管理有限公司
兴证全球	中国银河证券股份有限公司
兴证资管	中新融创资本管理有限公司
轩元资本	中银国际证券股份有限公司
胤胜资产	中银三星人寿保险有限公司
永安期货	中邮人寿保险股份有限公司
永赢基金	众诚汽车保险股份有限公司
原点资产	北京凯思博投资管理有限公司
长安信托	东莞市榕果投资管理有限公司
长江证券	光大保德信基金管理有限公司
长江资管	广东聚启元资产管理有限公司
长信基金	上海绿控自动化技术有限公司
浙商基金	上海上国投资产管理有限公司
中大君悦	上海益菁汇资产管理有限公司

中庚基金	深圳市沅盈资产管理有限公司
中金公司	深圳市凯丰投资管理有限公司
中平资本	深圳市拉芳投资管理有限公司
中信建投	深圳市明曜投资管理有限公司
中信证券	浙江东海潮实业集团有限公司
中银基金	北京鸿道投资管理有限责任公司
重阳投资	北京盛曦投资管理有限责任公司
朱雀基金	北京中睿元同投资管理有限公司
交银施罗德	沅京资本管理(北京)有限公司
上海天倚道	广东正圆私募基金管理有限公司
太平洋证券	国海创新资本投资管理有限公司
正心谷资本	海南鸿盛私募基金管理有限公司
华泰柏瑞基金	杭州弈宸私募基金管理有限公司
上海杉玺投资	华夏财富创新投资管理有限公司
国盛证券研究所	江苏第五公理投资管理有限公司
SMM 上海有色	江苏瑞华投资控股集团有限公司
北方工业有限公司	昆明云能资本管理有限责任公司
蓝藤资本有限公司	摩根基金管理(中国)有限公司
睿思资本有限公司	青岛城投金融控股集团有限公司
首程控股有限公司	青岛霍金引力基金管理有限公司
野村东方国际证券	青骊投资管理(上海)有限公司
安信证券股份有限公司	群益证券投资信托股份有限公司
百嘉基金管理有限公司	人保资本保险资产管理有限公司
北京钜豪投资有限公司	上海保银私募基金管理有限公司
北京首钢基金有限公司	上海常瑜私募基金管理有限公司
博时基金管理有限公司	上海翀云私募基金管理有限公司
财通证券股份有限公司	上海光大证券资产管理有限公司
财信证券股份有限公司	上海极灏私募基金管理有限公司
大成基金管理有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
德邦证券股份有限公司	上海五地私募基金管理有限公司
东北证券股份有限公司	上海西信信息科技股份有限公司
东吴基金管理有限公司	上海伊洛私募基金管理有限公司
东兴基金管理有限公司	上海永珺私募基金管理有限公司
富敦资金管理有限公司	上海涌乐私募基金管理有限公司
歌斐资产管理有限公司	深圳进门财经科技股份有限公司
工银国际控股有限公司	深圳市康曼德资本管理有限公司
国海证券股份有限公司	深圳市中睿新材料科技有限公司
海通证券股份有限公司	无锡汇鑫投资管理中心有限合伙
韩华资产运用株式会社	无锡先导智能装备股份有限公司
恒越基金管理有限公司	西藏隆源投资管理有限责任公司
泓德基金管理有限公司	宇泽(武汉)私募基金有限公司
华安基金管理有限公司	浙江富浙股权投资基金管理公司
华安证券股份有限公司	珠海南山领盛资产管理有限公司

华商基金管理有限公司	北京森林湖资本管理有限责任公司
华夏基金管理有限公司	福州开发区三鑫资产管理有限公司
汇泉基金管理有限公司	施罗德投资管理(上海)有限公司
九泰基金管理有限公司	浙江省国企改革基金有限公司
南华基金管理有限公司	鲍尔赛嘉(上海)投资管理有限公司
南银理财有限责任公司	北京京西创业投资基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司	大和日华(上海)企业咨询有限公司
平安基金管理有限公司	昊泽致远(北京)投资管理有限公司
融通基金管理有限公司	和基投资基金管理(苏州)有限公司
瑞银证券有限责任公司	横琴淳臻投资管理中心(有限合伙)
上海度势投资有限公司	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
上海国际信托有限公司	江铜(北京)私募基金管理有限公司
上海国理投资有限公司	青岛金光紫金创业投资管理有限公司
上海聚劲投资有限公司	瑞腾(平阳)私募基金管理有限公司
上银基金管理有限公司	上海伯兄资产管理中心(有限合伙)
申万宏源证券有限公司	上海复星创富投资管理股份有限公司
深圳乐中控股有限公司	上海国泰君安证券资产管理有限公司
首创证券股份有限公司	上海朗实投资管理中心(有限合伙)
天惠投资有限责任公司	上海睿亿投资发展中心(有限合伙)
万家基金管理有限公司	上海同犇投资管理中心(有限合伙)
万联证券股份有限公司	上海潼骁投资发展中心(有限合伙)
西南证券股份有限公司	上海煜德投资管理中心(有限合伙)
香港鲍尔太平有限公司	深圳碧烁私募证券投资基金管理有限公司
兴业国际信托有限公司	深圳市东方马拉松投资管理有限公司
兴银理财有限责任公司	武汉文发熠晟私募基金管理有限公司
亚太财产保险有限公司	颐和银丰天元(天津)集团有限公司
英大基金管理有限公司	誉辉资本管理(北京)有限责任公司
盈峰资本管理有限公司	远信(珠海)私募基金管理有限公司
友邦人寿保险有限公司	富兰克林邓普顿投资(亚洲)有限公司
粤开证券股份有限公司	深圳市前海唐融资本投资管理有限公司
招商基金管理有限公司	北京合正普惠私募基金投资管理有限公司
招商银行股份有限公司	北京民生通惠资产管理中心(有限合伙)
招商证券股份有限公司	富兰克林华美证券投资信托股份有限公司
招银理财有限责任公司	光合未来私募基金管理(青岛)有限公司
浙商证券股份有限公司	广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司
中海基金管理有限公司	广州云禧私募证券投资基金管理有限公司
中欧基金管理有限公司	惠理海外投资基金管理(上海)有限公司
中泰证券股份有限公司	上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)
中英人寿保险有限公司	上海九颂山河股权投资基金管理有限公司
中盈基金管理有限公司	上海君和立成投资管理中心(有限合伙)
中邮理财有限责任公司	上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)
中邮证券有限责任公司	上海希瓦私募基金管理中心(有限合伙)
海富通基金管理有限公司	上海逐流资产管理合伙企业(有限合伙)

博裕陶然(上海)股权投资管理有限责任公司	深圳泽瑞私募证券投资基金管理有限公司
宁波荣冰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	雅瑞和宜资本管理(北京)有限责任公司
上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)	安和(广州)私募证券投资基金管理有限公司
珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)	北京卧龙私募基金管理合伙企业(有限合伙)