

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：20210420

| | |
|---------------|--|
| 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"/> 其他（请文字说明其他活动内容） |
| 参与单位名称 | 线上参与格林美 2020 年度网上业绩说明会及会前参与问题征集的投资者 |
| 时间 | 2021 年 4 月 20 日 15:00-17:00 |
| 地点 | “全景网 路演天下”（网址： http://rs.p5w.net ） |
| 上市公司：接待人员姓名 | 董事长兼总经理许开华先生、独立董事刘中华先生、副总经理宋万祥先生、副总经理兼董事会秘书欧阳铭志先生、财务总监穆猛刚先生、保荐代表人李靖先生 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>2020 年度网上业绩说明会互动交流环节投资者主要关心印尼镍资源项目进展、动力电池回收业务、核心产能释放、格林循环分拆上市等重大问题。</p> <p>投资者主要提问及公司回答情况如下：</p> <p>1、您好，作为贵司的股东，很高兴看到公司所处行业迎来重大发展机遇。请问贵司 2020 年报及 2021 年一季报主要亮点有哪些？谢谢！</p> <p>答：2020 年公司顽强战胜新冠疫情大考，经营性现金流</p> |

逆势增加 15.86%，核心业务技术与质量双突破，毛利率保持 24.03%，居行业前茅；核心业务产能扩容显著，三元前驱体已形成 13 万吨/年产能，四氧化三钴已形成 2.5 万吨/年产能；掌控印尼镍资源项目控股权，构建持久澎湃的镍资源原动力；业务分拆，去繁变简，价值大提升；参股公司欧科亿成功科创，产业链投资的价值收益开始显现。

2021 年一季度，核心业务三元前驱体产销约 20,000 吨，四氧化三钴产销约 5100 吨；电子废弃物等其它核心业务产销规模均大幅增长；一季度镍钴价格大幅上涨，推动产销两旺。三个因素叠加有效推动公司一季度业绩全面大幅增长。

2、您好，请问贵司 2021 年的经营目标是什么样？谢谢！

答：感谢您的关注。2021 年，公司要把 2020 年疫情损失赶回来，把 2021 年增长速度跑出来。三个业务板块全面发力，推进 2021 年产能大释放与效益高增长，销售收入突破 180 亿。

1、三元前驱体产销量达到 10 万吨，四氧化三钴产销量超过 2.3 万吨，动力电池与电池废料回收总量突破 3 万吨。2、2021 年，三元前驱体产能扩容至 18 万吨/年，力争达到 20 万吨/年；四氧化三钴产能达到 3 万吨/年；完成印尼镍资源项目建设，确保 2022 年一季度投入运行。3、电子废弃物与废塑料循环利用业务效益增长 40%。4、报废汽车回收拆解总量超过 17 万辆，以报废汽车为主体的城市矿山业务实现扭亏为盈。5、推进电子废弃物业务分拆上市，推进报废汽车业务与环境服务业务混改。

3、你好，请公司的领导谈一谈印尼镍矿的建设情况以及盈利预期。

答：感谢您的关注。我们正在取得对印尼项目的控股权，以便高效快速建设印尼镍资源项目。我们已经锁定未来 50 万吨金属镍的资源量，我们将继续研究放大镍资源掌握数量。当前，印尼各项建设工作已经正常快速展开，计划 2021 年内完

成项目各项建设工程，2022 年初实际投入运行。印尼镍资源项目的全成本在 10000--11000 美元/金属吨，按照当前与未来的镍价，收益是刺激与心动的。

4、贵司在 2020 年年报中提到至 2025 年印尼镍资源掌握量达到 10 万吨以上。请问现有的 5 万金属吨镍/年湿法项目是否可以就地扩产扩容为 10 万吨以上金属镍/年？

答：感谢您的关注。我们将在建好当前 5 万金属吨/年的镍资源项目基础上，再研究扩容 5 万吨金属镍/年的事情，逐步扩大镍资源产量，夯实镍资源战略供应是我们未来持续努力的目标。在印尼，场地不是问题，镍矿资源也不是问题。

5、您好，据悉贵司今年前驱体产能已完全释放，为进一步提升利润，请问是否有降本增效的空间及措施？

答：感谢您的关注。公司一直在推行成本降低计划。公司正在实施以“降耗、提能、增效”为抓手，全面导入精益化生产目标导向管理，实施“精准规划目标、精准实施目标、精准考核目标”的目标导向管理，继续促进降低战略成本，冲击成本极限管理。

6、公司前几年三元前驱体一直是第一，作为投资者很担心公司被超越后，后面很难再反超，请问董事长公司三元前驱体销量，何时能做到全球第一，谢谢！

答：感谢您的厚爱。未来，公司将不再追求数量上的第一第二，而是追求现金流与毛利率优先原则，就是聚焦生产毛利率高、账期短的产品，提升经营质量，成为全球技术引领、效益优秀的前驱体制造企业。2021 年，公司三元前驱体全面由 5 系、6 系产品向 8 系以上高镍产品的转型升级，8 系以上高镍产品出货量占比 50% 以上，NCA9 系超高镍产品出口量超过 18,000 吨，同比增长超过 35%。三元前驱体产品结构的升级维护了产品毛利率的稳定，毛利率达到 24.03%，居行业前茅。4 月 16 日，公司公告了未来 3 年将供应 ECOPRO17.6 万吨高镍

前驱体，这就是公司全面转型超高镍的成就，我们将力求成为技术引领、效益优秀的前驱体制造企业。

7、请问高冰镍转换技术对公司业绩影响有多大？

答：感谢您的关注。镍的冶炼过程中，高冰镍一直是一个中间工艺与中间产品，如吉林镍业等传统镍冶炼企业，这不是一个新的工艺。红土镍矿冶炼一直存在高冰镍火法流程与高压浸出湿法流程两种流程。当前，全球范围这两种流程都有成熟运行实践。未来，高冰镍火法工艺与高压浸出湿法工艺将平行存在，互相并不构成影响，两种工艺都有独特竞争力。

8、请问高镍前驱体和高镍三元的技术难度，哪个更高。

答：感谢您的关注。三元前驱体与三元材料制造是两个不同的技术逻辑。前驱体是化学合成技术，聚焦材料结构、材料组成、材料纯度等性能，如原子结构进行材料设计与 PPb 级管控杂质都必须在前驱体制造过程完成。三元材料制造是一个高温物理过程，也是材料结构、材料成分、材料性能形成的关键过程。我们认为“前驱体制造+三元材料制造”构成三元材料制造的完整技术，各占 50% 的难度系数。

9、近期看到电池厂加速扩充产能，请问前驱体市场的扩产能是否与下游匹配，是否会出现供大于求的情况。谢谢

答：感谢您的关注。动力电池从 GWh 进入 TWh 时代，千倍的增长空间。公司将顺势而为，积极扩大产能，满足下游需要。2021 年底，公司产能将达到 18 万吨以上，2025 年，公司产能将达到 40 万吨以上，跟上动力电池的发展步伐。

10、根据公司年报，公司正极材料有所下滑，公司年报显示将调整正极材料的发展战略，聚焦前驱体和四氧化三钴，正极材料规划的产能还继续做下去吗？请详细说说公司对正极材料的规划。

答：感谢您的关注。公司在新能源材料行业的优势是三元前驱体、四氧化三钴与动力电池回收，公司将聚焦发展这三项

业务。至 2025 年，三元前驱体达到 40 万吨、四钴达到 35000 吨、动力电池回收达到 25 万吨以上。对于三元正极材料的思路，公司将以不与下游抢争市场为原则，积极探索与下游企业的战略合作，实施参股经营。

11、请问，分拆上市大概什么时候可以落地？是否会带来对公司估值的提升？

答：感谢您的关注。我们正在积极推进电子废弃物为主体的业务分拆。计划 5 月份正式申报。我们将随时公告进度。业务分拆是公司实施的重大价值提升工程，将推动格林美“城市矿山+新能源材料”双轨驱动战略的有效实施。本次分拆后，格林美占有格林循环的股份为 61.1%，格林循环仍为公司合并财务报表范围内的子公司。格林循环的财务状况、经营成果和现金流量仍然将反映在公司的合并报表数据中。本次分拆上市完成后，格林循环的融资能力将得到加强，经营规模、创新能力及盈利能力将快速提升，进而有助于提升公司未来的整体盈利水平，促进格林美的价值提升。

12、你好！城市矿山说是要进行混改，何时下文？

答：您好！城市矿山的混改，正在进行中，具体进程在积极推进。如取得阶段性成果我们会及时公告。谢谢关注。

13、我很早就很看好公司的前景也很欣赏公司管理层对中小股东的态度，想请问许董对公司现今的股价和市值有何看法？

答：感谢您的关注。尊重、重视与保护中小投资者权益，一直是格林美管理层必须具备的责任与态度。我们将永远以一颗感恩与虔诚的心来面向所有投资者，勤奋工作，聚焦主业，把公司稳健经营，以不断增长的业绩来提升公司价值，促进股票价格与公司价值同频共振，期望所有投资者都开心赚钱。

14、21 年一季度，磷酸铁锂的装机比例已达到 50%，成本低 30%的磷酸铁锂未来会否大幅挤占三元锂电？三元锂电

未来空间还有多少？三元锂电的预计装机占比是多少？谢谢

答：您好！根据中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据，第一季度中国动力电池装机量达到了 23.24GWH，同比增长 308%，其中三元电池装机量达到 13.82GWH，磷酸铁锂达到 9.39GWH，三元电池占比近 60%。三元电池尤其是高镍三元电池依然是现在及未来发展的主流，符合长续航和高性能的新能源汽车发展趋势，而且世界主流电池厂商三星、LGC、松下、CATL 及主流新能源汽车厂商均主要使用三元电池，三元电池在当前以及未来十年内不会被取代，高镍三元电池是大势所趋。

15、您说电池回收履行了强大的社会责任，那么国家对于这方面的政策是怎样的，对企业是否有补贴之类的支持？

答：感谢您的关注。格林美基于“资源有限、循环无限”的绿色低碳理念而出生，履行“消除污染，再造资源、造福社会”的社会责任一直是我们的使命。在履行这一使命与创造循环资源变革模式的过程中，有补贴，我们开心，没有补贴，我们不抱怨。我们坚信，随着碳达峰碳中和战略的推行，绿色法律体系一定越来越完善，国民的环境意识一定会日益提升，格林美经济效益的春天很快就会来临。

16、请问格林美未来机会在哪里？

答：谢谢您的问题。当前进入碳达峰碳中和绿色发展频道，这是中国企业家的未来。要实现碳达峰碳中和，必须从资源模式变革和能源模式变革入手。资源模式变革就是从过度依赖自然资源向大量使用循环资源转变，能源模式的转变就是过度依赖化石能源向非化石清洁能源（如新能源、风电、太阳能、水电）转变。在此背景下，资源循环将迎来黄金机遇，新能源汽车将全面替代燃油车，动力电池将从 GWh 时代迈向 TWh 时代，这是千倍的增长空间。格林美正好从事资源再生与新能源材料制造，一直致力于资源变革与新能源创新，完全契合碳达

峰碳中和频道，这就是格林美未来的机会，可以说迎来了历史性大机遇。在这种机遇下，必须抢到头部级机会。20 年来，格林美从提出“资源有限、循环无限”，从攻克废旧电池回收技术开始，再到攻克电子废弃物绿色处理、报废汽车整体资源化回收技术以及动力电池材料的三元“核”技术等世界技术难题，突破性解决了中国在废旧电池、电子废弃物与报废汽车等典型废弃资源绿色处理与循环利用的关键技术难点，构建了新能源全生命周期价值链、钴钨稀有金属资源循环再生价值链、电子废弃物与废塑料循环再生价值链等资源循环模式和新能源循环模式，成为世界领先的资源循环企业，成为践行绿色低碳发展的世界先进企业代表，是世界新能源材料供应链头部企业，占据了技术、产品、市场与品牌优势。未来 5 年，公司捍卫在动力电池用三元正极材料、动力电池回收领域的世界头部地位，为全球新能源的商用化提供关键材料与动力电池回收服务，推动全球新能源汽车从绿色到绿色。聚焦投资湖北，开采城市矿山，发展新能源材料，全面推动碳达峰碳中和，成为世界低碳产业的领袖级企业，对中国国民经济发展与世界绿色发展产生积极影响，公司的品牌与价值受到全球尊重与认同，至 2025 年，公司销售收入突破 500 亿元，经营业绩让全球投资者心动。升级放大城市矿山循环利用业务的价值与规模，年资源再生总量达到千万吨级，成为推动中国资源变革与建设循环型社会的先锋企业。

17、近期锂电池巨头纷纷加大投资动力电池回收业务，如国轩高科，宁德时代等，请问锂电池厂家本身涉足回收业务，如果未来将各自所产电池溯源回收的话，公司还有何优势？公司动力电池回收业务在西南和西北区域还是空白，后期会否有所布局？公司在欧洲市场开展的动力电池回收业务进展如何？谢谢！

答：感谢您的关注。格林美是从事电池回收起家的企业，

在电池回收领域拥有 20 余年的技术开发、产业实践、市场体系与回收网络，构建了强大的回收体系、技术体系、产业体系与市场品牌优势，非一日之功可成。我们认为在动力电池的回收产业链中，有回收体系、梯级利用与资源化利用三个核心环节。当前情况下，这三个环节都非常重要，可以说各占 1/3 的难度系数份额。首先，由于动力电池的安全性问题，在役电池由于汽车完整的管控系统，反而安全性高；退役电池由于失去了汽车整体的安全系统管控，反而安全性大大降低，导致远距离跨区域运输需要专门的运输工具，带来运输成本增加与安全风险，合理的回收半径应在 200 公里以内。因此，具备区域联动的回收网络是占有跨区域市场的必要条件。其次，梯级利用是动力电池盈利模式的重要环节，以“个”卖总是比以“斤”卖合算得多。退役动力电池中许多电芯或者模组还没有实际报废，一般有 50% 以上甚至 70% 以上的充放电深度，可以有效在其他领域使用，这就要有完善的拆解与梯级利用再制造体系。通过对退役动力电池的梯级利用，再装备符合特定行业用途的动力电池组，如 UPS 电源、二轮车、举高平台、储能电站等场合的动力电池包，对车用退役电池实施有效的梯级利用。第三是不能作为梯级利用的动力电池芯或者模组，只能销毁式资源化利用，按照“拆解—破碎—分选—化学提纯—资源化—材料再制造”的工艺流程实施绿色化与资源化利用。这个过程必须具备完善的环境管理措施、绿色化技术、资源化技术才能完整安全处置。

具备“回收体系、梯级利用、资源化利用”等三个要素的企业才是具备核心竞争力的企业，才能满足动力电池回收利用的无害化与资源化需要。

格林美就是具备“回收体系、梯级利用、资源化利用”等三个要素的全球先进企业，能够对动力电池实施全国范围的有效回收、梯级利用与完整资源化利用，构建了“动力电池回收

“一梯级利用—原料再制造—材料再制造—动力电池包再造”的新能源全生命周期价值链。

公司正在按照“签约 50%、回收 30%”的战略，积极构建“2+N”废旧电池回收利用体系，率先提出建设一级终端回收、二级回收储运、三级拆解与梯级利用、四级再生利用的“沟河江海”型全国性回收网络体系，持续构建从“毛细端”到“主干端”的退役动力电池回收渠道，与全球 280 余家汽车厂和电池厂签署协议建立废旧电池定向回收合作关系，打造“废旧电池报废回收—原料再造—材料再造—电池组再造—再使用—梯级利用”全生命周期循环价值链，推动世界新能源汽车产业链从“绿色到绿色”。公司现已形成武汉、天津、无锡、河南、深圳五大核心回收基地与梯级利用区域中心基地，率先形成占据长三角、珠三角、华中、京津冀、中原的格局，将在 2021 年完成韩国浦项动力电池回收基地的建设，并积极在欧洲布局动力电池回收工厂，构建面向全球的动力电池回收产业体系，跑步大幅拉开与行业的差距。我们将积极研究在西南与西北地区布局动力电池回收的问题。

十四五，我们将积极开展与欧洲企业在欧洲建设动力电池回收问题。

18、动力电池回收业务有没有壁垒？整车厂、电池厂及部分同行等都有布局的动作，格林美先发但同行纷纷进场的情况下，我们如何保持竞争优势？

答：感谢您的关注！公司的动力电池回收业务水平处于领先水平，有强大的壁垒和足够的议价能力。第一，技术与模式方面，公司拥有 20 年强大技术底蕴，“资源回收---材料再造---梯级利用”模式领先中国，领跑全球。第二，回收布局方面，公司率先完成国内外布局，一网天下。公司下属公司荆门市格林美新材料有限公司、格林美（武汉）城市矿产循环产业园开发有限公司与格林美（无锡）能源材料有限公司被纳入工信部

| | |
|----------|---|
| | <p>《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》试点企业，占据已公布的 27 家白名单企业中 3 家，居全行业第一。</p> <p>在中国：武汉、天津、无锡、河南、深圳五大核心回收基地实际形成，占据长三角、珠三角、华中、京津冀、中原的格局率先形成。在全球：韩国已经布局，欧洲正在推进。第三，业务管理方面，公司设立了格林美（武汉）动力电池回收有限公司，实施垂直化管理。公司强大的报废汽车基地和网络、强大的电子废弃物回收网络推动动力电池回收领跑中国。</p> <p>随着碳达峰碳中和大趋势，新能源汽车商用化加快，新能源汽车报废率会提升到新能源汽车保有量的 10% 以上。至 2025 年，中国动力电池报废量将超过 100 万吨以上，动力电池回收产业将成为下一个风口产业。动力电池回收市场足够大，我们将聚焦做好自己的事情，保持自身的优势。</p> <p>19、公司业务板块：电子废弃物、汽车拆解、电池回收的分板块单独核算的利润没有公布，投资者无法判断这些业务的盈利能力及发展趋势；</p> <p>答：感谢您的关注！公司披露了电子废弃物业务利润及毛利，以及汽车拆解和电池回收业务的毛利，2020 年，上述业务均实现了大幅增长。对于这些板块的发展趋势分析，可以参考公司披露的年报中业务板块描述内容。</p> <p>本次网上业绩说明会的投资者提问与回复情况具体详见全景·路演天下“格林美 2020 年度网上业绩说明会”（https://ir.p5w.net/c/002340.shtml）</p> |
| 附件清单(如有) | 无 |
| 日期 | 2021 年 4 月 20 日 |