

证券代码：688005

证券简称：容百科技

编号：2024-004

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 161 位机构投资者，详见附件
时间	2024 年 10 月 29 日
地点	电话会
接待人员	正极业务总裁 余圣贤、钠电事业部总经理 王尊志、财务负责人 杨扬、董事会秘书 俞济芸。
核心要点说明	<p>2024 年三季度经营情况</p> <p>报告期内，公司实现营业收入 113.23 亿元，净利润 1.46 亿元。研发投入 3.12 亿元，同比增加 41%。得益于海外客户及新产品的开发推广，公司延续二季度以来的反转态势，第三季度实现净利润 1.23 亿元，环比增长 102%，盈利能力加速提升。</p> <p>回顾前三季度，公司积极推动全球化战略的落地实施，除了经营业绩的持续提升，公司在客户开发、新品推广等方面，均取得积极进展。</p> <p>1、三元业务方面</p> <p>第三季度，公司三元材料销量超过 3.5 万吨，同比增长 27%，环比增长 33%，全球市占率环比第二季度大幅提升 4 个百分点，至 14.4%，相比行业第二、三名市占率优势进一步扩大，行业格局进一步集中。自</p>

2022 年以来，公司市占率持续保持全球第一。

同时，公司客户及产品结构也得到持续优化。前三季度，公司面向欧美、日韩客户的累计出货近 1.5 万吨，9 系以上超高镍材料出货超过 2 万吨。随着麒麟电池、大圆柱电池等新兴锂电产品的快速推广，公司全球业务规模有望得到进一步提升。

2、前驱体业务方面

第三季度，前驱体实现销量近万吨，同比增长 13%，环比增长 69%，出货量创历史新高。公司在保证自身内需的同时，积极拓展海外知名客户的认证开发，韩国前驱体产线已获得多个国际重要客户的认可，且产线根据国际客户的技术要求，如期完成改造。新品开发方面，超高镍前驱体产品进入导入认证阶段，低成本磷酸锰铁锂前驱体也已实现批量供应。

3、锰铁锂业务方面

前三季度，磷酸锰铁锂产品出货同比增长超过 100%，继续保持行业市场占有率第一。客户方面，公司锰铁锂产品在多家客户中均为一供地位，并已取得头部动力电池企业数千辆汽车订单需求。产品方面，EV 产品正在多款高端车型中进行验证，预计将于 2025 年逐步上量；同期，低成本、高性能二代产品已突破技术瓶颈，实现长循环寿命的同时，成本进一步降低，满足动力电池纯用要求，目前已获得头部企业的商用车定点，规模化后有望成为正极领域中瓦时成本最低的材料。

4、钠电业务方面

前三季度，公司加大钠电研发投入，层状氧化物和聚阴离子类材料取得多项技术突破，综合性能行业领先。公司钠电产品低温和倍率性能优异，多款动力和储能端产品在海内外头部客户完成卡位并持续小规模交付。下一代 180wh/kg 体系完成初步技术储备，公司自主研发的一体化生产工艺，将在现有基础上进一步降低加工成本，量产产线及产品已通过国内外重要头部客户审核，并获得批量订单。

5、全球化战略方面

前三季度，公司全球化战略稳步推进，海外订单饱满，韩国基地一期 2 万吨/年三元材料产量持续爬坡，有望在第四季度实现满产满销。为

	<p>配合欧美及日韩客户的需求,公司正在加快推进韩国二期4万吨/年三元材料产能项目建设,二期工程将在一期基础上,进一步提升产线能效及自动化水平,在增强公司盈利能力的同时,更好地为全球客户提供稳定、优质的产品。</p> <p>公司通过投资并购手段开展欧洲工厂选址布局,目前已完成英国JM公司波兰工厂的收购,并开始进行首期2万吨项目建设论证。项目原有厂区面积广阔,厂房、实验楼、公辅配套等基础设施完整,环评手续完备,可大幅加速欧洲工厂的建设进度,有望在2025年底前率先完成首期建设。该项目已具备完善的电力设施及电网连接,项目可最终实现100%绿电。同时,公司已完成北美子公司注册工作,北美区域工厂选址稳步推进,目前已经完成多轮选址筛选并与重点区域政府接洽推动项目进展。</p> <p>6、组织管理方面</p> <p>自从成立以来,公司持续推进组织变革,从初期的直线职能制,到上市后的事业部制,再到2023年后,开始推行“三体系”,构建流程化、矩阵化的组织。</p> <p>前三季度,公司完成董事会和高管层换届,并且在原“三体系”基础上,进一步简化组织,构建了从董事长到未来战略室,再到各实体企业,一个扁平化的三级架构。未来,公司会进一步构建相应的专业平台以及职能平台,来支撑所有实体企业的发展。</p> <p>同时,公司计划在中国、韩国及各海外地区构建各级合伙人企业,用于实施激励,保证公司各个级别的核心骨干和合伙人,能够伴随公司的战略实施,伴随公司业务的壮大,获得相应的激励和回报。</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、公司三季度业绩环比大幅提升,毛利持续恢复的原因是什么?</p> <p>答:第三季度,公司实现营业收入44.36亿元,环比增长39%;净利润1.23亿元,环比增长102%;毛利率提升至11.15%。</p> <p>公司业绩提升主要有以下三个原因:第一,销量大幅提升。公司三季度主营产品销量共计3.64万吨,其中三元正极材料销量超3.5万吨,同比增长27%,环比增长33%,销量的大幅增长带动营业收入及产线开工率提升,从而降低单吨制造成本等费用。第二,客户结构及产品结构</p>

持续优化。第三季度海外客户销量和 9 系超高镍产品出货环比均有大幅增长。第三，全球化战略以及新业务持续推进。第三季度，韩国工厂的出货稳步提升，同时前驱体、钠电、锰铁锂等新业务的亏损收窄。

二、请问公司如何展望四季度经营情况以及明年的需求，盈利可否保持稳定？

答：随着客户需求的增加，战略新品的开发推广以及海外工厂达产率的逐步提升，预计公司四季度盈利状况有望进一步提升，销量将保持稳定增长态势。

展望 2025 年，欧洲碳排放政策进入新一轮考核期、欧美多款新能源新车型即将上市、大圆柱和固态等高能量密度电池在应用端将持续放量，考虑到公司在全球化战略、海外新客户开发、新产品研发以及海外工厂等方面的进展显著，预计明年公司的销量增速依然可以保持良好态势。

三、前三季度的减值是否已经计提充分？

答：前三季度计提的减值准备主要包括：信用减值损失以及资产减值损失，本次均已进行了充分的计提。

四、当前海外客户的占比，以及明年海外客户占比预计会到什么水平？

答：前三季度，公司三元材料出货量大幅增加的同时，客户结构持续改善，海外客户销量近 1.5 万吨，占比提升至近 20%。得益于麒麟电池、大圆柱电池、固态电池等高能量密度电池的需求提升，公司 9 系超高镍三元材料的出货大幅增加，韩国工厂的销量也在稳步提升，目前公司海外意向订单充足，预计明年海外客户销量占比可以得到进一步的提升。

五、韩国产能规划，以及出货情况如何？

答：目前，韩国产能规划包括 10 万吨/年三元材料产能和 2 万吨/年磷酸盐产能，其中三元材料产能分三期建设，一期 2 万吨/年三元材料已建成投产，预计今年年底有望满产满销；同时为配合欧美及日韩客户的需求，二期 4 万吨/年三元材料产能正加速推进建设，预计今年年底或明年年初建设完成。

六、公司全球化战略持续推进，请问欧洲及美国的布局进展如何？

答：欧洲方面，公司通过投资并购进行欧洲工厂的布局，项目原有厂区面积广阔，厂房、实验楼、公辅配套等基础设施完整，环评手续完备，可大幅提前国内材料企业在欧洲的布局进度。目前正在进行首期产能建设的项目论证，有望在 2025 年底前率先完成建设。美国方面，公司已完成北美子公司注册工作，北美区域工厂选址稳步推进，目前已经完成多轮选址筛选并与重点区域政府接洽推动项目进展。

七、海外市场的盈利情况怎么样？

答：对于公司来说，海外市场的盈利能力相比国内更优。韩国二期 4 万吨/年的三元材料产能采用千吨级大产线，且自动化程度更高，综合生产效率大幅提升，制造成本进一步降低，并在投产后可与一期项目一期形成规模化效应，进一步帮助公司提升盈利水平。

八、公司钠电方向的研发进展，以及未来产业化的展望。

答：钠电有三种主流技术路线，层状氧化物、聚阴离子及普鲁士类材料，公司在三种路线上均有技术储备，近年来持续保持较大的研发投入。公司的钠电产品低温和倍率性能优异，多款动力和储能端产品已在海内外头部客户完成卡位并持续小规模交付，下一代 180wh/kg 体系已完成初步技术储备。其中，公司在层状氧化物方向上有高能量密度型、长循环型及耐低温型等多款性能优异的产品，已应用于动力、储能等下游多项领域；公司三季度在聚阴离子材料的压实及容量等关键性能方面取得突破，领先于同行业；普鲁士类材料正持续进行技术研发，保持技术领先。公司自主研发的钠电材料一体化生产工艺将在现有基础上进一步降低加工成本，量产产线已通过国内外主流客户审核验证，预计明年会有规模化落地。

九、公司 9 系超高镍销量同比大幅提升，电池端的应用有哪些？

答：前三季度，公司 9 系超高镍产品销量超 2 万吨，同比增长 250% 以上。9 系产品主要应用在高能量密度电池的高端市场，不仅适用于方形电池、软包电池、麒麟电池、大圆柱电池、固态电池等多类电池，同时也广泛应用于人形机器人、低空经济、无人机等新兴细分领域。未来随着大圆柱电池及固态电池等高能量电池的需求增长，公司 9 系超高镍

材料的销量有望进一步提升。

十、公司锰铁锂业务进展，以及锰铁锂二代产品技术突破情况如何？

答：前三季度，公司磷酸锰铁锂产品出货同比增长超过 100%，继续保持行业市场占有率第一。客户方面，公司锰铁锂产品在多家客户中均为一供地位，并已取得头部动力电池企业数千辆汽车订单需求。锰铁锂二代工艺是从原材料加工、冶炼到生产全线打通的液相工艺，目前已突破技术瓶颈，产品兼具低成本高性能等优势，目前已获得海外头部企业商用车型定点开发，规模化后有望成为正极领域瓦时成本最低的正极材料。

十一、公司在固态电池方向的研发进展如何？

答：公司在固态电池方向一直处于行业领先地位，包括半固态和全固态两种方向。

前三季度，公司半固态电池用超高镍三元正极材料保持稳定出货，同时，公司也在和下游客户、高校等合作相关项目，持续开发下一代更高能量密度的半固态电池相关的正极材料及关键材料。除了半固态方向，公司在全固态方向的投入更大，包括全固态电池正极材料、全固态电池用电解质材料，以及电解质关键原料等都在进行同步开发。其中，全固态电池用超高镍三元正极材料及硫化物电解质材料得到多家海内外客户的认证，全固态电池正极材料的容量与循环性能保持领先，前三季度持续稳定出货；硫化物固态电解质、卤化物固态电解质及氧化物固态电解质等关键材料，在国内外多家整车及电芯客户的测试中均呈现性能领先。

十二、如何展望后续三元材料市场占比提升的动力？

答：近期三元材料市场增速放缓，但这种趋势不会一直持续下去，尤其在海外市场，三元材料仍然是绝对的主流产品，并且具备广袤的发展空间。

长期来看，全球三元材料市场具有广阔的增量空间：首先，随着新款长续航车型、智能化车型的推广以及海外新能源市场逐步放量，更加有利于具有高能量密度、抗低温性能的三元材料；其次，人形机器人、

	<p>低空经济、无人机、电动摩托车等新兴领域对于高能量密度及充电倍率性能的要求，更加适配三元材料；再次，随着大圆柱电池及全固态电池等高能量密度电池的应用推广，三元材料的需求将进一步增加；最后，三元材料的成本很大程度上取决于镍金属的价格，随着镍金属开采成本的下降以及电池回收产业的逐渐铺开，预计三元材料瓦时成本优势将会逐步体现，竞争力将得到进一步提升。</p> <p>从公司角度来说，第三季度，公司三元材料销量逆势增长，销量超过 3.5 万吨，同比增长 27%，全球市占率环比第二季度大幅提升 4 个百分点，至 14.4%，行业集中度进一步提升。</p> <p>十三、如何看待明年海外新能源车市场的需求情况？</p> <p>答：前三季度，公司海外客户销量近 1.5 万吨，同比增长 500%以上，海外客户占比近 20%，预计四季度以及明年，海外客户占比有望继续提升。长期来看，随着欧洲碳排放政策的实施以及欧美多款新能源新车型的上市，尤其是海外大圆柱电池的放量，预计明年海外新能源市场将会有不错的增长空间。</p>
	<p>《与会清单》</p>

附件：《与会清单》

公司	公司
IGWT Investment 投资公司	浦银安盛基金管理有限公司
J.P.MORGANSECURITIES(ASIAPACIFIC)LIMITED	前海开源资产管理有限公司
UBS AG	泉果基金管理有限公司
艾希控股有限公司	群益证券投资信托股份有限公司
百川财富(北京)投资管理有限公司	瑞银证券有限责任公司
北京博星股权投资中心(有限合伙)	三峡资本控股有限责任公司
北京成泉资本管理有限公司	厦门钨业股份有限公司
北京富智阳光投资管理有限公司	山西证券股份有限公司
北京鸿道投资管理有限责任公司	上海道仁资产管理有限公司
北京江亿资本管理有限公司	上海度势投资有限公司
北京盛曦投资管理有限责任公司	上海方物私募基金管理有限公司
北京湍团投资管理有限责任公司	上海丰仓股权投资基金管理有限公司
北京玺悦资产管理有限公司	上海光合未来私募基金管理有限公司
北京中泽控股集团有限公司	上海贵源投资有限公司
博时基金管理有限公司	上海国泰君安证券资产管理有限公司
财通证券股份有限公司	上海海通证券资产管理有限公司
财通证券资产管理有限公司	上海恒复投资管理有限公司
财信证券股份有限公司	上海坤阳私募基金管理有限公司
成都观今私募基金管理有限公司	上海龙全投资管理有限公司
大和日华(上海)企业咨询有限公司	上海明河投资管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	上海摩旗投资管理有限公司
东北证券股份有限公司	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
东方财富证券股份有限公司	上海汽车集团金控管理有限公司
东方证券股份有限公司	上海筌笠资产管理有限公司
东吴证券股份有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
东兴基金管理有限公司	上海唐之神投资管理有限公司
富兰克林邓普顿投资管理(上海)有限公司	上海相生资产管理有限公司
富瑞金融集团香港有限公司	上海长见投资管理有限公司
格林基金管理有限公司	申万宏源证券资产管理有限公司
光大证券股份有限公司	深圳前海互兴资产管理有限公司
广东德汇投资管理有限公司	深圳前海亿阳投资管理有限公司
广东东晟私募证券投资基金管理有限公司	深圳市国晖投资有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司
广发证券股份有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司
广州睿融私募基金管理有限公司	太平国发(苏州)资本管理有限公司
广州市顺微生物科技有限公司	太平洋证券股份有限公司
广州云禧私募证券投资基金管理有限公司	太平资产管理有限公司
硅谷天堂产业集团股份有限公司	天风证券股份有限公司
国金证券股份有限公司	蔚来集团

国联基金管理有限公司	蔚来资本
国联证券股份有限公司	五矿证券有限公司
国泰君安证券股份有限公司	西部长江企业管理重庆有限公司
国信证券股份有限公司	西部证券股份有限公司
海南鸿盛私募基金管理有限公司	西南证券股份有限公司
海南锐鸿私募基金管理有限公司	新联合投资控股有限公司
海南晓煜投资有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
海南棕榈湾投资有限公司	兴业证券股份有限公司
海通证券股份有限公司	幸福人寿保险股份有限公司
杭州玖龙资产管理有限公司	玄卜投资(上海)有限公司
杭州乐趣投资管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
杭州长谋投资管理有限公司	易方达资产管理有限公司
昊泽致远(北京)投资管理有限公司	银华基金管理股份有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	永安国富资产管理有限公司
泓德基金管理有限公司	圆方资本管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
花旗环球金融亚洲有限公司	远信(珠海)私募基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	渣打银行(香港)有限公司
华创证券有限责任公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
华福证券有限责任公司	长江证券股份有限公司
华泰联合证券有限责任公司	长盛基金管理有限公司
华泰证券股份有限公司	招商证券股份有限公司
华夏未来资本管理有限公司	浙江富浙私募基金管理有限公司
华鑫证券有限责任公司	浙江省国有资本运营有限公司
华兴证券有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司
汇泉基金管理有限公司	浙商证券股份有限公司
汇添富基金管理股份有限公司	浙商中拓集团股份有限公司
基石资产管理股份有限公司	征金资本控股有限公司
嘉实基金管理有限公司	郑州智子投资管理有限公司
建信基金管理有限责任公司	中国国际金融股份有限公司
金信基金管理有限公司	中国民生银行股份有限公司
九泰基金管理有限公司	中国人寿资产管理有限公司
开源证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司
凯恩(苏州)私募基金管理有限公司	中泰证券股份有限公司
民生证券股份有限公司	中信建投(国际)金融控股有限公司
摩根大通证券(中国)有限公司	中信建投证券股份有限公司
摩根士丹利国际股份有限公司	中信证券股份有限公司
南华基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
南京证券股份有限公司	中邮证券有限责任公司
宁波信涛私募基金管理合伙企业(有限合伙)	朱雀基金管理有限公司
平安养老保险股份有限公司	逐光私募基金管理(海南)有限公司
平安银行股份有限公司	