

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：20220317

| | |
|------------------|---|
| 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 checked="" type="checkbox"/> 其他： <u>投资者电话会议</u> |
| 活动参与人员 | 广发证券巨国贤、嘉实基金管理有限公司谢泽林、华夏基金管理有限公司常亚桥、工银瑞信基金管理有限公司闫思倩、易方达基金管理有限公司李洲、交银施罗德基金管理有限公司、博道基金管理有限公司夏雪菲、博时基金管理有限公司刘小龙、银华基金管理股份有限公司江珊、摩根士丹利汪聿杰、摩根士丹利张镭、高盛 Mark、Goldman Sachs Assets Management (HK) Ltd. Shao Ping GUAN、汇添富基金管理股份有限公司赵剑、野村证券张康、贝莱德投资罗家仁、国信证券股份有限公司闵晓平、上海水相投资管理有限公司刘杰文、北京盛屯天宇私募基金管理有限公司宁强、浙江龙航资产管理有限公司卜乐、光大证券陈无忌、西南证券胡泽邦、阿格斯北京孔占荣、国海证券张婉姝、中信证券股份有限公司曾征、中泰证券安永超、uob kay hian Jessie Guo、逸融投资凌航、上海翔鹏投资管理有限公司杨琪、信达证券股份有限公司张鹏、中信证券袁健聪、鑫广绿环李帅、贵源投资王洋、广发证券资产管理（广东）有限公司于洋、上海博笃投资管理有限公司叶秉喜、华夏久盈资产管理有限责任公司桑永亮、中天国富证券有限公司何亿克、上海睿郡资产管理有限公司王子尧、上海秋晟资产管理有限公司钮舒越、国金证券研究所纪辰阳、中国人保资产管理有限公司孙浩然、国泰君安证券股份有限公司蔡骏临、Hillhouse Capital Management Limited 祝子瀚、上海晟盟资产管理有限公司姚靖钰、上海弘尚资产管理中心（有限合伙）王飞、融捷股份有限公司黄勇志、纯达基金訾会平、上海尚近投资管理合伙企业（有限合伙）赵俊、上海烜鼎资产管理有限公司赖正建、上海晨燕资产管理中心（有限合伙）滕兆杰、中信建投证券股份有限公司雷皓、上海仁布投资管理有限公司张界科、上海仙人掌资产管理合伙企业（有限合伙）彭柳萌、嘉合基金管理有限公司孙国萌、香港京华山一国际 QFII 李学峰、浙商证券黄华栋、深圳市中颖投资管理有限公司黄聪、北京凯读投资 |

管理有限公司杨琳、中邮创业基金管理股份有限公司腾飞、方正富邦基金管理有限公司陈磊、东吴证券谷玥、天安人寿保险股份有限公司刘谦、北京金百裕投资管理有限公司马学进、天虫资本管理有限公司傅杰松、香港鲍尔太平有限公司上海代表处林昊、中信保诚基金管理有限公司孙浩中、新华资产管理股份有限公司朱战宇、西藏合众易晟投资管理有限责任公司庞宇铭、北京长青基业王文宾、上海锦道投资有限公司李翔、碧云资本管理有限公司徐惠琳、深圳丰岭资本管理有限公司李浩田、FRANKLIN TEMPLETON TONY SUN、东吴证券环保组张百慧、发展研究中心蒋淑霞、吉林弗兰达科技有限公司郑景宜、广发证券陈先龙、大和资本倪滨拓、长江证券肖百桓、上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）张新和、群益证券投资信托股份有限公司洪玉婷、海通黄溢、Indus Capital Jason Yuan、长城基金管理有限公司李金鸿、永安期货赵盛山、浙商证券杨子伟、中信证券滕冠兴、中国宝武白云飞、招商证券刘伟洁、招商证券赖如川、太平洋证券股份有限公司章灵侃、上海晟盟资产管理有限公司姚靖钰、东兴基金管理有限公司孙义丽、上海璞远资产管理有限公司张瑞、东吴证券袁理、上海锦道投资有限公司华毅、江苏瑞华投资控股集团有限公司黄立图、上海从容投资管理有限公司王雪阳、惠理基金高云波、瀚川投资邱露瑜、广发乾和投资有限公司许戈文、上海胤胜资产管理有限公司王青、长城财富资产管理股份有限公司胡纪元、国泰君安牟俊宇、东方证券股份有限公司李威、东方证券卢日鑫、PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED 刘俊、兴全基金管理有限公司王坚、英美资源郑焯、北京益安资本管理有限公司马广旺、容百科技卢春丽、长城财富资产管理股份有限公司江维、光大证券股份有限公司陈峰、国海富兰克林基金管理有限公司于军、同泰基金管理有限公司王靖楷、深圳玖稳资产管理有限公司孙信龙天、广东宝新资产管理有限公司闫鸣、华安证券李煦阳、西部证券杨敬梅、RPOWER 姜涵奕、中泰证券研究所朱晋潇、上海锦道投资有限公司张迪、达晨资本张奇、东吴证券任逸轩、AIIM Investment 睿目投资 Chad Zhu、宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司柯海平、国元证券股份有限公司杨军、上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）薛博宇、深圳市前海德毅资产管理有限公司陈升、达昊控股王鹏飞、上海晨燕资产管理中心（有限合伙）薛奇、深圳前海硅谷天堂股权投资基金管理有限公司郭舒扬、天康生物耿立新、杭州润州投资管理有限公司施先生、海富通基金蒋旭杰、上海翔鹏投资管理有限公司郑捷、上海铭大实业（集团）有限公司陈宇琪、保诚 M&G 基金罗婧清、太平洋资产管理有限责任公司恽敏、恒生前海基金管理有限公司慕鹏、深圳昭晓投资有限公司葛楠、神农投资汉元封、中泰证券朱柏睿、华夏财富创新投资管理公司刘春胜、华能贵诚信托有限公司张秦铭、华能贵诚信托有限公司张秦铭、华鑫证券黎江涛、浙江翊晟资产管理有限公司王翊扬、方正富邦基金管理有限公司刘蒙、宜涛

投资陈洪涛、发展研究中心许洁、天风证券王小芄、海通证券甘嘉尧、瀚伦投资汪帅、平安资本有限责任公司严斯鸿、华安基金管理有限公司刘畅畅、武汉证国私募基金管理有限公司陈阜东、逸融投资高莉、上海恬昱投资有限公司林雪纯、鹏华基金管理有限公司曾稳钢、汇丰晋信基金管理有限公司韦钰、Regents Cap Deborah WANG、上海恒复投资管理有限公司丁琰、深圳市前海卓奇资本刘海东、鹏华基金管理有限公司张宏钧、天风证券吴佩琳、上海胤胜资产管理有限公司王道斌、惠升基金管理有限责任公司彭柏文、个人岳昊天、海宁拾贝投资管理合伙企业（有限合伙）郝思佳、长江证券（上海）资产管理有限公司孙逸群、中信期货陈永林、天安人寿保险股份有限公司李勇钢、太平洋资产管理有限责任公司袁元、国泰基金管理有限公司王兆祥、泰康资产管理有限责任公司高熠峰、中融鼎投资张晓宇、德邦基金管理有限公司汪宇、天风证券王文秋、三亚鸿盛资产管理有限公司俞海海、深圳市东方经略基金管理有限公司李维平、北京鸿道投资管理有限责任公司陈炜、国金证券研究所胡媛媛、中信证券股份有限公司曾征、东方证券股份有限公司王树娟、嘉实基金管理有限公司唐棠、Dantai capital Limited Yuchen Zhao、天安人寿保险股份有限公司刘瑜、长盛基金管理有限公司顾文天、零售业务管理总部肖焰曼、上海东方证券资产管理有限公司郑华航、上海宏羽投资管理合伙企业（普通合伙）李宏斌、个人投资佟春雷、华商基金管理有限公司管俊玮、阳光资产管理股份有限公司何欣知、上海和谐汇一资产管理有限公司赵辰、敦和资产管理有限公司韩家宝、天风证券孙潇雅、华创证券耿浩然、深圳市前海德毅资产管理有限公司陈越、华润元大基金管理有限公司哈含章、浙江英睿投资管理有限公司王俊杰、方正富邦基金管理有限公司陈磊、北京百泉汇中投资有限公司程伶君、南方基金管理有限公司蔡强、华安证券王亚琪、兴业基金管理有限公司廖欢欢、招商证券刘文平、华能贵诚信托有限公司陈江一、天风电新张童童、上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）郭鹏飞、深圳前海力汇基金黄润民、上海沅杨资产管理有限公司张楠、鹏华基金管理有限公司王振宇、中基宁波集团徐凯、盈峰资本管理有限公司李明刚、新活力资本投资有限公司王雨寒、宁波盛世知己投资管理中心（有限合伙）徐成钰、上海名禹资产管理有限公司朱细汇、安信基金管理有限责任公司吴少飞、华夏基金管理有限公司周欣、浙江壁虎投资管理有限公司贾建丽、上海淳阳私募基金管理有限公司谢伟玉、国海富兰克林基金管理有限公司程刚、上海铭大实业（集团）有限公司王子珩、无锡汇鑫投资管理中心（有限合伙）王莹霞、三亚鸿盛资产管理有限公司俞海海、长江金属王菝茜、圆信永丰基金管理有限公司胡春霞、东证融汇证券资产管理有限公司许恩源、深圳展博投资管理有限公司陈俊斌、润晖投资管理（天津）有限公司马湛、海保人寿保险股份有限公司原晨、上海循理资产管理有限公司陶佳恒、易方达胡天乐、圆信永丰基金管理

| | |
|--------------------------|---|
| | <p>有限公司明兴、上海烜鼎资产管理有限公司赖正建、红华资本管理(深圳)有限公司胡栋梁、广东莲花私募证券投资基金管理有限公司黄若愚、三和创赢资产管理(深圳)有限公司赵俊、农银汇理基金管理有限公司任世卿、上海贵源投资有限公司叶春莉、上海复胜资产管理合伙企业(有限合伙)赵超、合众资产管理股份有限公司张文鹏、上海正松投资管理有限公司李曙、光大理财有限责任公司方伟宁、国投瑞银基金管理有限公司孙文龙、中信证券拜俊飞、盈峰资本管理有限公司刘东渐、江苏瑞华投资控股集团有限公司余佶、东北证券股份有限公司上海证券自营分公司顾一弘、申万宏源证券有限公司余洋、国泰基金管理有限公司徐毅梁、君和资本尹凯、汇丰晋信基金管理有限公司韦钰、上海东方证券资产管理有限公司郑华航、发展研究中心李超、银河证券刘兰程、深圳河床资本管理有限公司严飞龙、中信银行武汉分行张容晔、Artisan Partners HongKong Limited Sierra Gu、盈峰资本管理有限公司李明刚、西部利得基金管理公司韩丽楠、乾璐投资徐荣正、芜湖弘唯基石投资基金管理合伙企业乐梦琪、中信证券李鹞、中宝源投资有限公司林子锋、广州云禧私募证券投资基金管理有限公司李伟杰、东莞证券张佳明、上海瑞卡郑善元、嘉实基金管理有限公司刘帅、长江养老保险股份有限公司蔡晗炆、安信证券股份有限公司刘志刚、国泰基金管理有限公司徐毅梁、长江证券股份有限公司童松、富国基金管理有限公司邬华宇、深圳市明达资产管理有限公司闫志远、中再资产管理股份有限公司张功铭、第一创业证券股份有限公司兰越、上海彤源投资发展有限公司倪纵、招商证券朱杏雨、上海锦道投资有限公司方皓、广东比邻投资基金管理有限公司易楠钦、深圳昭晓投资有限公司林惠燕、嘉实基金管理有限公司尚可、上海荷和投资管理合伙企业(有限合伙)盛建平、广发证券股份有限公司李桐、中信保诚基金管理有限公司任阳、北京凯读投资管理有限公司杨琳、上海恒复投资管理有限公司丁琰、长城财富资产管理股份有限公司江维、上海睿郡资产管理有限公司王子尧、嘉合基金管理有限公司孙国萌、UBS 李昆仑、北京金泰银安投资管理有限公司王厚恩、Hel Ved Capital Management Limited Marshall Yang、上海申九资产管理有限公司温晓、瑞泉基金(筹)赵岩、上海宁泉资产管理有限公司王修艺、易方达基金管理有限公司李洲、国泰基金管理有限公司王兆祥、长城基金管理有限公司李金鸿、华创证券殷晟路、中英人寿保险有限公司黄翊鸣、太平基金管理有限公司夏文奇、国信证券股份有限公司自营-闵晓平、国投瑞银基金管理有限公司孙文龙、杭州传俊资产管理有限公司毛旰、上海泮杨资产管理有限公司张楠、丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司张恬、厦门象屿集团有限公司雷明华</p> |
| <p>上市公司接待人员姓名</p> | <p>董事长、总经理：许开华先生 副总经理：潘骅先生</p> |

| | |
|-------------|---|
| | 财务总监：穆猛刚先生 |
| 时间 | 2022 年 3 月 17 日 |
| 地点 | 线上 |
| 形式 | 线上电话会议 |
| 交流内容及具体问答记录 | <p>1、请介绍公司 2022 年的发展亮点。</p> <p>回复：2022 年是产能释放、经营升级、效益增长的决胜年，公司 2022 年发展的关键词就是“产能大释放、产品高端化、进入高增长主频道”，亮点主要有以下三个方面：</p> <p>亮点 1：全年计划完成 20 万吨三元前驱体订单，各项业务实现稳定与增长，全面实现产能大释放。春节期间，公司主营业务没有停产、没有停工，实现了开门红，开局漂亮，全年精彩可期。</p> <p>亮点 2：启动超级技术研究计划：一是通过现有荆门、无锡、泰兴等研究平台，实施创新倍增计划；二是启动深圳超级技术研究院建设计划，计划 6 月份完成建设，发起新能源材料领域的超级技术研究，聚集世界一流人才，聚集固体锂电正极、氢能催化材料、超高镍超级安全前驱体材料研究，全面领跑行业。</p> <p>亮点 3：全面实施降本降耗提质计划，“向极限挑战，在针尖上跳舞”，对冲各种要素的成本上升，应对全球竞争格局变化，维持稳定的毛利率与盈利能力。</p> <p>2、请介绍公司 2022 年的客户和订单情况？公司如何实现订单交付的爬坡计划？</p> <p>回复：公司 2022 年订单爆满，计划销售三元前驱体超过 20 万吨。公司前驱体主要客户包括 ECOPRO、邦普、厦钨新能源、容百科技等国内外知名客户。公司 2022 年实施产能有序爬坡，其中第一季度 3.0 万吨，第二季度 4.5 万吨，第三季度 5.8 万吨，第四季度 6.7 万吨，全年</p> |

冲击 20 万吨交单。公司在 2020 年年报中披露到 2025 年三元前驱体出货将达 40 万吨以上，目前公司未来三年的长期预期订单在 100 万吨以上，2025 年预期订单将超过 55 万吨，将有效保障 2025 年三元前驱体出货将达 40 万吨以上，确保了公司业绩的稳定增长。

3、请问公司三元前驱体产品的核心优势是什么？

回复：公司全面聚焦高镍低钴三元前驱体产品的研发和生产，保障毛利率与核心市场地位。1、产品结构方面全面高镍低钴化。2022 年公司 8 系及以上产品出货量预计超 65%，其中 9 系占比超 80%；2、快速推出新一代新产品，满足全球行业需求。公司强化和产业链上下游合作，不断快速推出新产品，缩短开发周期。例如，新一代核壳三元前驱体产品出货量预计达 2 万吨。此外，公司也实现了系列四元前驱体产品的批量制造；3、质量位于全球顶端层级。公司核心高镍产品的磁性异物关键指标已经实现 0PPb 大于 50%、小于 1PPb 大于 95%，全面对标日本优秀同行，全面实现了在 PPb 级别上管控质量。

4、请问公司目前的锂回收能力是多少吨？回收率如何？

回复：公司碳酸锂回收产线目前已正式拉通，当前产能为 500 吨/月。目前锂金属回收率可以达到 85%以上，未来有望达到 90%以上。

5、请问公司未来发展战略。

回复：未来三年，公司将坚守“城市矿山+新能源材料”。在新能源业务方面，实施“坚定三元前驱体、稳固四钴、做大动力电池回收、思考磷酸铁锂”战略；在废物处理方面，推动业务升级，价值提升，积极推动格林循环分拆上市，实现钨资源混改成功。积极引入战投，推动动力电池混改，吸收社会资本，做大动力电池回收业务。

在荆门、福安、泰兴等化学园区继续扩大三元前驱体产能，确保 2025 年公司前驱体出货量 40 万吨以上目标落地。公司正在建设天津动力电池回收拆解中心、深圳动力电池回收拆解中心、无锡动力电池拆解中心，积极谋划在欧洲建设前驱体材料生产与动力电池回收基地，保障 2025 年动力电池回收量达到 25 万吨以上。

6、请介绍公司的动力电池回收布局情况。

回复：开采城市矿山是公司的核心商业模式，回收是格林美的优势业务。公司 20 多年来耕耘回收，由回收小电池到回收电子废弃物到回收报废汽车再到回收动力电池，逐步放大废物体量和回收的地理空间，在十一省市建设布局的循环工厂，辐射中国纵横 3000 公里。公司以城市为中心，逐步实现废物的反向梯级拆解利用，每个循环工厂的废物回收半径辐射控制在 300 公里范围，16 个循环工厂连锁形成了对中国珠三角、中部、中原、长三角、京津冀、西北部等核心区域的城矿矿山开采体系，成为公司屹立中华大地的城市矿山开采优势竞争力。借助公司已有的 16 个循环工厂，公司的动力电池回收成功布局华中、中原、长三角与珠三角，有效建立了基于“安全+环保+物联网”的动力电池的回收、转运、储存、拆解与梯级利用的中心，实现“电池回收拆解中心+梯级利用中心+资源化利用中心+社会回收网络”的动力电池城市矿山开采模式。同时公司与国内外大部分车厂、电池厂签署了回收合作协议，也与亿纬锂能和容百科技签署定向循环协议，以网点和互联网平台来稳定扩大回收布局，突破梯级利用与资源化模式。

7、请介绍公司印尼镍资源项目的进展情况。

回复：公司 2022 年 3 月 9 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 上公告，公司印尼镍资源

项目正在快速建设，将于 2022 年上半年投入运行。目前公司印尼项目现场有超过 2000 人正在加紧安装调试。3 月 9 日公司再次在集团范围内遴选超 500 名管理人员和技术工人，将在 3 月底与 4 月初奔赴印尼现场增援项目建设。全体格林美人将发扬战斗精神，戮力同心，汇聚强大力量，抢时间、抢工期、抢进度，为职责和荣誉而战，坚决打赢印尼镍资源项目“3 月-4 月-5 月-6 月”的“全面战、攻坚战与决胜战”，以兑现格林美对广大投资者和世界的承诺。

8、请介绍公司的镍资源保障模式。

回复：公司主要通过动力电池回收、自建印尼镍资源工厂、与战略矿业公司签署长单等路径来保障镍资源供应。2022 年公司三元前驱体出货量预计为 20 万吨，对应镍资源需求为 6-7 万金属吨。2022 年公司预计回收镍资源 1.5-2 万吨，印尼镍资源项目也将在今年上半年投产，加上力勤等矿业公司的长单，足以供给公司一半以上的镍资源需要。目前公司已在自由市场上签署了剩余的全年所需的镍资源订单，因此 2022 年的镍资源是有充分保障的。

2025 年公司预计回收废旧动力电池 25 万吨，可回收镍资源 5 万吨；同期，公司印尼镍资源项目产能在 2025 年计划达到 8 万吨/年水平。因此公司镍资源的自给率在 2025 年可达 70%以上。2030 年，公司将回收动力电池 50 万吨，则回收的镍资源可达 10 万吨水平，而且同期印尼镍资源项目产能也会进一步提升。公司坚守扩大回收来保障镍资源战略供应。2022 年镍资源自给率 40%、2025 年镍资源自给率 70%、2030 年镍资源 100%实现自给。因此，通过回收+自建镍资源工厂+与镍资源厂签署长单，可以完全满足公司前驱体材料发展对镍资源供应的需求。

公司目前制定的三元前驱体产销目标是 2025 年 40 万

吨以上，主要是基于公司动力电池回收量、掌握的印尼镍资源量以及在手长单量而制定的科学、审慎和稳健的产能规划，拒绝冒进。2025 年公司通过回收动力电池，回收产物除 5 万吨镍金属外，还包括 1 万吨钴金属以及 6000-7000 吨锂金属，2025 年公司将会在镍钴锂等新能源战略金属上得到全面充分的保障。

9、市场上金属价格波动存在风险，请问公司是怎么控制的？

回复：公司坚守稳健经营的原则，不参与期货操作，当前期货持仓量为零。三元前驱体材料生产行业已形成成熟的“金属价格+加工费”的计价模式，公司生产所需的钴镍金属原料以前驱体下游市场交易双方认可的价格（国际上按照 LME 计价，国内按上海有色计价），按照上月均价或前三个月的均价来锁价，两种计价模式来对冲镍钴价格短期大幅涨跌的风险。公司通过收取加工费保障利润的稳定与增长，避免了金属价格波动对公司经营的影响。

10、核壳前驱体在国内外会成为未来发展趋势吗？贵公司在该方面的竞争优势如何？

回复：公司自主研发的“核壳技术”高镍前驱体具备提升高镍三元正极材料结构稳定性的作用，给三元电池戴上“安全帽”，将有效提高三元动力电池的安全性。核壳结构前驱体作为下一代前驱体技术，对安全性能的显著提升，已经得到行业共识。采用核壳技术有利于突破目前尚未大规模量产的超高镍低钴或者近全镍材料技术，在高续航的高端前驱体有着显著的技术优势。在核壳结构前驱体实现大批量供货后，通过技术优化，加工成本有望持续降低。公司的核壳前驱体产品今年实现批量供货，计划销售 2 万吨，将成为全球最大的核壳前驱体产品制造企业。

11、请介绍定向循环模式？公司目前与哪些公司建立

| | |
|-----------------------------|---|
| | <p>了定向循环关系？</p> <p>回复：格林美是一家废物循环与高技术的材料制造公司，坚决依靠技术升级与产品革新来赚取合理利润，坚决依靠循环再生与材料制造来推动公司价值的持久提升。格林美不主要依靠资源端挣钱，而主要依靠循环再生与材料制造的核心竞争力来持续盈利，格林美愿意花费 5-10 年甚至更长的时间来持续努力，以循环再生模式，做最好的材料，占据最核心的市场，构建全球上下游持久的 ESG 价值链合作。</p> <p>公司与亿纬锂能、孚能科技、容百科技等企业签署了定向循环合作协议，采用的是“废料换原料”的合作模式，即电池厂将废电池及电池废料交付格林美，格林美通过对电池厂交付的废电池及废料绿色处理，将镍钴锰等金属进行绿色提取，并生产出电池级镍、钴、锰硫酸盐，三元前驱体或正极材料，并作为电池生产的原料交给电池厂，实现新能源全生命周期价值链，推动新能源从“绿色到绿色”。定向循环是公司新能源全生命周期产业链战略升级的重大举措，公司将全力保障合作方在绿色低碳正极材料方面的需求，打通直接与新能源电池厂、新能源汽车厂的绿色供应链合作通道，建立动力电池回收利用与镍资源的定向循环深度合作关系。未来，格林美将聚焦新能源关键镍钴锂原料的定向循环模式，来推进公司与新能源电池厂和新能源汽车厂的直接合作，不断提升格林美在动力电池回收与镍钴锂资源回收利用的全球市场占有率，全面夯实公司在全球新能源材料行业的核心地位，推进世界新能源的低碳发展，为投资者创造持久的绿色价值。</p> |
| <p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p> | <p>无</p> |

| |
|----------------------------------|
| 活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件） |
|----------------------------------|

无