

赣州腾远钴业新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-01

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（线上交流会）
参与单位名称及人员姓名	北方工业有限公司 北京源乐晟资产管理有限公司 博时基金管理有限公司 财通证券股份有限公司 淳厚基金管理有限公司 大家资产管理有限责任公司 淡水泉投资管理有限公司 东北证券股份有限公司 国金证券股份有限公司 国联证券股份有限公司 海富通基金管理有限公司 华宝基金管理有限公司 华福证券有限责任公司 华富基金管理有限公司 华能贵诚信托有限公司 华商基金管理有限公司 华夏基金管理有限公司 汇添富基金管理股份有限公司 江信基金管理有限公司 交银施罗德基金管理有限公司 龙赢富泽资产管理有限公司 民生证券股份有限公司 名禹资产管理（上海）有限公司 摩根资产管理（中国）有限公司 鹏华基金管理有限公司 平安养老保险股份有限公司 平安资产管理有限责任公司 融通基金管理有限公司 瑞银证券有限责任公司 睿扬投资管理有限公司 睿远基金管理有限公司

	上海季胜投资管理有限公司 上海景林资产管理有限公司 上海磐耀资产管理有限公司 上海远策投资管理中心（有限合伙） 申万菱信基金管理有限公司 泰康资产管理有限责任公司 天风证券股份有限公司 天弘基金管理有限公司 西部证券股份有限公司 新华基金管理股份有限公司 新华资产管理股份有限公司 信达证券股份有限公司 兴证全球基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司 银河基金管理有限公司 永赢基金管理有限公司 友邦保险控股有限公司 煜德投资管理有限公司 长城财富保险资产管理股份有限公司 长江证券股份有限公司（自营） 招商基金管理有限公司 招商理财有限责任公司 浙商证券股份有限公司 中国人民养老保险有限责任公司 中欧基金管理有限公司 中泰证券股份有限公司
时间	2025年4月22日
地点	江西省赣州市赣县区稀土大道9号 腾远钴业本部工厂
上市公司接待 人员姓名	总经理 林 灵 董事长助理、董事会秘书 胡常超 投融总监 王 克 IR 江泽栋

投资者关系活动主要内容介绍	1、请介绍公司目前的产能情况？ 截至2025年一季度末，公司产能如下：钴产品2.65万金属吨、镍产品1万金属吨、锰产品1万金属吨、碳酸锂0.5万吨，铜产品6万吨。 2、请问2024年公司钴产品产销结构是什么样？ 公司钴相关产线均为柔性化设计，可根据市场需求的变化灵活调整各产品产量。2024年整体来看，消费电子市场回暖信号明显，公司钴产品中氯化钴占比约50%，硫酸钴占比近40%，电钴基本是满产的状态。 3、请问2025年一季度公司营收净利润同比下降原因？ 公司2025年一季度净利润同比下降原因主要系刚果腾远受电力紧缺影响，导致铜产品产能未能充分释放。在电力保障方面，公司将积极推进刚果腾远四期项目建设进度，同时柴油发电项目也将在二季度投入使用，补充生产用电，充分释放既定产能。 4、请问公司一季报中合同负债大幅增长，是什么原因？ 公司2025年一季度合同负债增长原因系钴产品销售价格上升，使得预收货款增多，且期末预收铜货款数额较大导致。 5、请问公司在刚果（金）禁止钴矿出口在产业链中有什么实际影响？公司生产经营是否受到影响？ 2025年2月22日，刚果（金）政府发布政策，决定自即日起暂停刚果（金）钴矿（含中间品）的出口，期限为4个月。截至目前，该政策仍在严格执行中，尚未出台具体的配额实施办法。此次出口禁令主要目的是提振目前低迷的钴市场，禁令实施后钴价已出现上涨趋势。预计刚果（金）政府5月上旬将重新评估禁令效果。生产方面，公司备有一定的安全库存，在原料方面的压力并不显著。公司可通过外购中间品及废旧电池等方式获取原料，未来会
----------------------	--

	根据实际市场情况择时择量择价进行采购。目前二次资源是公司战略发展的重要组成部分，国内外均已建立良好紧密的渠道合作，这部分将作为这次原材料的重要补充。 6、刚果（金）禁止钴矿出口后售价有没有上调，氯化钴、硫酸钴、金属钴客户接受度怎么样？ 公司钴产品销售定价主要参考上海有色网（SMM）钴产品报价及伦敦金属导报（MB）钴金属报价，并结合钴产品供需关系、竞争对手报价、有色金属网公布价格等因素，综合确定销售价格，刚果（金）禁令后上海有色网及伦敦金属导报钴金属报价均有所上涨，目前公司钴产品销售正常。 7、请问刚果（金）新建合资冶炼厂具体情况？合作方有什么优势？ 本次合作是基于公司先进的冶炼技术以及对方的资源优势，双方以过往的合作基础与优势互补合资建厂，拟在刚果（金）新购土地建设年产30,000吨铜、2,000吨钴的湿法冶炼厂项目，投资金额98,000万元（约13,611.11万美元）建设周期为18个月，资金来源为自筹资金。新厂地处重要成矿带，方圆60公里范围内分布有优质矿产资源，同时公司与合作方就原料保障达成一致意见，确保投资回报率。除此之外，新项目钴原料也能保障公司钴中间品的稳定供给。 合作方SAWA集团是一家在刚果（金）科卢维齐地区具有深厚根基的大型企业集团，业务覆盖矿业、地产、国际贸易、运输等多个行业。其矿业业务在当地占据重要地位，是科卢维齐矿料贸易市场中份额最大的企业。SAWA集团自1991年成立以来，已在刚果（金）开展各类业务超过20年，积累了丰富的当地资源和深厚的关系网络，在处理与当地政府关系方面具有显著优势。自2021年10月起，SAWA集团与公司开展矿料贸易合作，长期以来保持着良好的合作关系。SAWA集团为公司冶炼厂提供稳定且优质的原材
--	--

	料供应，从而保障生产的连续性，降低原材料采购成本，进一步提升公司的市场竞争力。同时此次合作将充分发挥双方在技术研发、原材料采购、生产管理、市场销售等方面的优势，实现资源共享与优势互补，进一步拓展市场，提升双方的行业地位。 8、中美贸易战及汇率变动对现金流影响？有何预防措施？ 目前公司境外客户中美国客户占比很低，因此贸易战对公司影响较小，汇率变动属于整体外汇市场变动，目前人民币兑换美元汇率仍处于高位，公司的境外收入以美元结算，人民币兑美元汇率升值，公司可实现汇兑收益，因此从目前情况上看中美贸易战及汇率变动未对公司现金流产生重大不利影响，公司后续也将持续关注中美贸易战及汇率变动情况，如确实出现不利影响，公司将具体分析并快速处理。 9、请问公司以二次资源作为战略资源保障，公司在二次资源领域有什么优势？ 公司将二次资源的开发与利用定位为战略核心，技术层面，公司短流程（混萃）工艺领先于同行，同时全力推进循环板块建立，凭借金属回收率领先及通过黑粉直接合成三元的一体化领先技术，通过成本优势快速抢占市场。待循环板块建成，可与腾远本部、腾驰新能源形成规模性地域联动，将成本优势、规模优势充分发挥出来，充分利用技术优势和高回收率的特点，积极参与市场竞争。同时，在生产实施的过程中，积极对现有二次资源拆解产线、梯次利用产线进行优化和改造，形成一定单位产量的可快速复制的产线，公司核心产品已完成ISO14021回收产品认证。 公司正在全球范围内积极寻找拥有二次资源的优质企业进行战略合作，目前已与多家供应商签订合同，以满足目前公司生产所需，未来公司计划与包括汽车、重卡制造商和电池生产商在内的终端企业展开深入的战略合作。公司正积极拓展海外二次资源领域，已与海外头部二次资源回收企业建立了紧密的合作与沟通
--	--

	渠道。目前，双方正共同探讨未来进一步合作的可能性，包括深化贸易合作、合资建仓等。通过充分发挥腾远在技术、成本、产品质量方面的优势，以及合作伙伴在海外的强大渠道能力，双方致力于实现互利共赢。 10、请问公司下步重点推进项目有哪些？ 2025年公司重点推进项目如下：① 腾驰新能源新增5千吨四钴产能快速释放；② 腾远钴业年产5千吨电钴项目快速投产，同时配套110KV变电站项目加快送电进度，降低用电成本；③刚果腾远在四期项目基础上新增15MW光伏项目，并加速重油发电建设速度，多元化保障生产用电；④加快刚果（金）合资冶炼厂进度，力争2026年四季度投产，为公司创造更多经济效益。 11、请介绍公司2024年度分红情况？ 公司拟以未来实施分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利5元，预计合计派发现金股利1.47亿元（含税）；除此之外，公司此次还提出了2025年中期分红规划；分红拟采取两次实施主要是为保障重点投资项目资金需求，也使股东在企业发展中获得可持续回报。 12、请问公司如何看待铜未来市场？ 电积铜是公司的重要产品之一，2024年对公司的收入和利润贡献显著。长期来看，铜价受供应端矿山品位、开采干扰及新扩建项目少等因素限制，需求端电网建设、新能源汽车及光伏风电装机增长拉动，同时宏观经济的全球经济增长预期、美元汇率、利率、通胀等变量以及各国政策因素综合影响。展望未来，考虑到全球货币政策的宽松趋势，以及铜在电力行业（包括新能源汽车、电网和AI应用）的直接下游应用领域的快速增长，预计铜的需求将持续较为强劲的态势，综上，公司对铜价在未来一段时间的表现持谨慎乐观态度。
--	---

	13、请问钴产能未来扩产规划？ 目前公司国内工厂钴产品产能2.65万金属吨，依照公司战略，未来公司国内钴产品总产能将达到4.6万金属吨，公司计划根据实际市场情况逐步扩产扩能，2025年除了充分释放现有钴产品产能外，将优先投建5,000吨电钴项目，后续将逐步投建四氧化三钴扩能项目、精细化工类钴产品项目等。 14、请问公司如何看待企业未来发展机遇？ 当前，腾远钴业正处于一个充满机遇与挑战的时代。从机遇来看，固态电池、储能、新能源汽车、军工、航天航空行业的持续发展为公司带来了广阔的市场空间。智能机器人、低空经济的快速崛起为公司产品注入了新的巨大应用场景，钴镍锰锂作为重要的电池材料，无论是钴盐、镍盐还是锂盐还是四氧化三钴、三元前驱体等需求都将持续增长。同时，随着全球对可持续发展的重视，资源回收和循环利用也成了新的增长点。此外，国家对战略性新兴产业的支持政策，也为我们的技术创新和市场拓展提供了有力保障。 在新能源领域，随着人工智能时代到来，AI、机器人、低空等新兴领域都将迎来前所未有的高速发展，并随着其在服务、工业、医疗、无人驾驶等应用领域的普及，必将带动能量密度高、续航久、充电快、安全性能好、体积小的高端新能源电池的需求增长。腾远钴业作为新能源电池领域的优质供应商，目前四氧化三钴、三元前驱体、盐类产品可应用于智能机器人、无人机、eVTOL、基于AI应用的消费电子电池中，此外，公司积极与产业链优质合作伙伴共同研发更高端、更具性价比的电池材料产品，包括半固态和固态电池。 另外海外新能源汽车发展方兴未艾，且随着全球对可持续发展的重视，更具循环利用价值的新能源动力电池需求将持续提
--	---

	升，腾远钴业非常重视二次资源领域的循环利用，目前已拥有用电池废料直接合成三氧化二钴、三元前驱体的能力。 在铜及合金领域，AI作为全球各大国争相发展的领域，竞争越来越白热化，AI应用的背后是算力的比拼，而算力的背后就是强大的电力支撑，而铜作为电力的重要承载者，后续的需求将大幅提升，电钴方面2025年全球军费开支持续增长，美国、中国、俄罗斯、德国、英国、法国、印度、日本等多个国家增加军费预算，据统计2024年全球军费开支增长了9.9%，预计2025年将继续增长，增幅可能超过10%，为电钴需求带来了一定的增长空间。另外，随着新能源汽车及充电桩的增长，也将带动铜的增长。另外基于AI领域的持续发展，其相关零部件及材料应用也将迎来持续的爆发，具备硬度高、磁性强、耐高温等优质性能的合金材料将受到AI领域零部件、航天军工的青睐，而钴镍基合金、电钴等材料恰恰具备这样的优质属性，相信后续也将具备广阔的增长空间。
附件清单（如有）	无
日期	2025年4月22日