证券代码：601311 证券简称：骆驼股份

**骆驼集团股份有限公司**

**投资者调研沟通活动纪要（2022年4-5月）**

|  |  |
| --- | --- |
| **活动类型** | ☑特定对象调研 ☑分析师/投资者会议  □ 媒体采访 ☑ 业绩说明会  □ 新闻发布会 □ 路演活动  □ 现场参观 □其他 |
| **主要参与单位名称** | 2022年4月27日：中金公司、开源证券、国信证券、太平洋证券、招商证券、招商基金、博时基金、太平基金、中信保诚基金、万联证券资管、中国民生银行投行、江苏大正十方股权投资基金、上海尚近投资、山东鲁商私募（投资）基金、博道基金等  2022年5月9日：公司2021年度业绩说明会（上交所E互动平台线上召开）  2022年5月11日：公司2021年度业绩说明会（价值在线平台线上召开）  2022年5月： 银华基金、国信证券、方正证券、荷宝投资等 |
| **地点** | 公司会议室 |
| **公司主要接待人员** | 董事长、独立董事、董事会秘书、财务总监等 |

**主要交流问题：**

**一、公司2021年度及2022年一季度经营情况相关问题**

**1、公司2021年度和22年一季度毛利率较同期都有所下滑，主要有哪些原因？导致毛利率下降的主要驱动因素是否会持续存在？**

主要原因包括：1.公司营收结构发生变化。再生铅业务营收增速较快，拉低了整体毛利率；2.大宗原材料、生产辅料以及能源价格自21年下半年开始大幅上涨，导致生产、物流、仓储等成本增加，对公司主要产品的毛利率有一定影响，但公司低压电池的毛利率近年来一直稳定在20%以上。

公司在近年的经营发展中，完善了双循环产业链的建设，尤其是强化了汽车低压电池循环产业的发展。目前，公司的生产制造产能和回收再生产能基本匹配，在满足主要原材料自供的基础上，大幅扩大再生铅产品的对外销售；既积极地践行了生产者责任延伸制，也实现了再生资源的低碳、绿色再利用。随着部分生产辅料的市场供应量增加，其价格将有所下降。在此基础上，预计公司的电池毛利率将维持在稳定的水平。

**2、第一季度报告期内具体是哪些原辅材料和燃料动力价格上涨？**

2022年一季度，原辅材料（如：硫酸、锡、硒、钙铝合金、隔板等）和燃料动力（主要包括电力、天然气、水等）的价格均有不同幅度的上涨。

**二、新能源储能及锂电池回收相关问题**

**1、2021年中国提出“双碳”目标以来，国内新能源储能行业发展迅猛。请问公司在储能行业有什么业务？**

目前公司主要推广工商业储能、户用储能以及便携式储能产品。工商业储能方面，公司与三峡电能合作的储能项目一期已正式开工建设。同时，公司正积极对接其他多家大型能源电力企业，涉及的项目包括：部分“风光发电”项目、危废处理企业配套储能项目、现代化农业企业配套储能项目等。户用储能方面，公司重点拓展海外户用储能市场**。**

**2、公司海外储能业务的进展情况**

向海外市场拓展是实现公司国际化发展的重要环节。储能作为支撑新型电力系统的重要技术和基础装备，其规模化发展已成为必然趋势。公司紧抓储能行业发展机遇，积极拓展海外储能市场：参与海外工商业储能项目竞标，以及拓展北美、东南亚、大洋洲和非洲的户用储能客户。

**3、公司有什么户用储能产品？在海外市场的销售情况如何？未来会不会布局国内市场？**

公司目前的户用储能产品包括：堆叠式家庭储能产品和一体式家庭储能产品。公司借助遍布全球的销售渠道，已在北美、东南亚、大洋洲、非洲等地区实现了户用储能产品的少量投放。在国内储能市场，公司主要以工业储能产品为主。

**4、动力电池回收行业政策逐步完善，公司在这方面有没有提前布局？**

公司积极推进“铅酸电池生产+回收”和“锂电池生产+回收”两个循环产业链建设，动力电池回收已有布局。公司已完成了动力电池回收中试生产线的建设，开展了新产品体系的开发，包括：磷酸铁产品开发中试、8系小颗粒产品中试等。目前正推进“10万吨废旧锂电池回收项目（一期）”的建设。

**三、铅酸电池及再生铅业务相关问题**

**1、祝贺公司汽车低压铅酸电池产、销量均创历史新高。公司的汽车低压铅酸电池有什么核心技术？**

公司深耕汽车低压铅酸电池40余年，通过全球布局的研发和销售体系，在“研发--制造--销售--回收--再生利用”等环节形成了独有的技术优势。主要核心技术包括：（1）先进外壳设计，内置安全阀，产品的外形美观，使用更稳定、可靠；（2）具有领先的铸造和冲压技术，提高了电池板栅耐腐性；（3）添加相应材料，形成稳定均匀的活性物质晶体结构，产品拥有更长寿命；（4）产品全面推广激光槽标，生产过程半成品推广二维码系统，利于产品追溯控制；（5）产品具有超强的高倍率放电能力，瞬间电流高、循环寿命长，适用于频繁启动/辅助等。

**2、再生铅相比原生铅有什么优势？公司的主要原材料铅能否自给自足？**

再生铅生产具有能耗低、成本低等优势，符合国家“双碳”政策，具有广阔发展空间。近年来，环保监管、危废督查成为再生铅市场的重点。随着新《固废法》的实施，全国多地开展了废旧电池回收处理的整治行动，严厉打击非法收集、转移、倾倒及处置废旧铅酸电池的利益链，执法、处罚力度进一步加强，有效地遏制了此类违法犯罪行为。

公司近年来，不断加强绿色双循环产业链的建设，再生铅产能扩张明显，新投产的设备和生产工艺具备明显的优势。2021年，公司在满足铅材料自用的基础上，再生铅对外销售收入约26.3亿元，同比增长约149%。

**四、公司未来发展相关问题**

**1、请介绍一下汽车低压电池行业的发展趋势。未来公司有什么战略布局？**

汽车低压电池行业发展趋势包括：(1)在汽车低压电池行业，铅酸电池仍将长期占据主导地位；12V锂电池率先在新能源高端车型中出现少量应用。(2)汽车低压电池行业仍将长期处于规模扩张周期。“增长”仍是汽车及低压电池零部件市场的主基调。主要增长点包括：（i）国内、海外汽车市场规模持续扩张；（ii）单车搭载低压电池的价值总量在增长；(3)行业集中度持续提升。

公司2021年传统低压电池出货量达到3152万KVAH，同比增长12%，产品结构和客户结构持续优化，显示了公司在传统低压电池领域的强劲实力。同时，低压电池产品的毛利率稳定，产品竞争力、价格水平等方面优于行业。公司基于长期深耕汽车低压电池领域的优势，近年来在低压锂电领域取得了多项突破。除了48V锂电陆续获得东风日产、北汽等定点外，公司的12V低压锂电也拿到了吉利路特斯、BMW等公司的定点，获得了国内、欧美多家整车企业的认可，有望实现该项业务的不断增长。

**2、4-5月份，公司的外部客户或订单情况如何？**

今年1-5月份，受外部综合因素影响，公司配套市场的重要客户，如：一汽大众、一汽奥迪、一汽解放、上汽大众、上汽红岩、中联重机、三一、徐工、柳汽商用车等，均有不同幅度的减产甚至停产。后续，随着华东和北方重要汽车生产基地产能和产量的逐步恢复，配套市场的需求有望迎来爆发式上涨；维护替换市场方面，今年1-5月销量同比小幅增长，在手订单量同比超10%。

**3、今年的企业经营环境不如往年乐观，未来公司将如何应对不利局面？**

2021年，公司延续了过去良好的发展势头，在传统业务保持稳中有升的情况下，新业务也取得了一定突破。面对不利局面，公司紧密围绕双循环战略，一方面积极应对疫情、原材料及运费暴涨等外部不利因素的影响；一方面不断强化研发、制造、销售、回收等环节的经营管理：持续优化客户结构、巩固渠道优势和竞争力以及开发新的市场增量等。公司将基于自身的优势，在巩固和不断壮大传统业务的同时，深入细分市场；通过优化供应链、生产管理、成本控制等环节，推出具有市场竞争力的产品，更好地适应市场节奏。