

证券代码：002225

证券简称：濮耐股份

濮阳濮耐高温材料（集团）股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" 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）
活动参与人员	光大证券、华泰证券、华西证券、民生证券、长城证券、中信建投证券、天风证券、德邦证券、华创证券、财通证券、华安基金、淳厚基金、交银基金、申万菱信、国泰基金、广发基金、太平基金、中欧基金、诺安上海、富国基金、建信养老、华夏基金、长盛基金、天弘基金、建信基金、华商基金、泰康基金、嘉实基金、永明基金、人寿养老、睿亿投资、丙申投资
活动时间	2024年6月13日至6月20日
活动地点	北京、濮阳、线上交流
上市公司接待人员姓名	董事长刘百宽（北京）、董事会秘书彭艳鸣（濮阳、线上）
主要交流内容及具体问答记录	<p>一、活性氧化镁的市场价，到底是多少？影响活性氧化镁的定价因素以及对下游客户成本的影响？公司活性氧化镁的定价策略？</p> <p>回复：1、活性氧化镁的市场价不是单一的，一般会根据产品的活性、杂质含量、稳定性等等因素对应不同型号和价格。</p> <p>2、活性氧化镁的单价对下游客户成本的影响途径主要有这几个方面。一般情况下，钴镍沉淀率越高、钴镍渣品位越高、镁残留越低、单耗越低的氧化镁，其价格越高。在实践中，客</p>

户还要结合其矿山品位的不同特点（相应决定了镍/钴溶液中镍/钴含量的高低），高含量的镍/钴溶液对氧化镁的活性要求会低一些，低含量的镍/钴溶液对氧化镁活性要求会更高一些，不同的客户出于提钴或镍的经济性角度，可以通过选择不同型号的活性氧化镁来实现成本的有效控制。总体上，不能简单认为活性氧化镁单价越低，对客户的成本控制越有利。

3、公司活性氧化镁产能目前尚未充分释放，未来实现规模化产销后，定价会充分反映公司产品的品质、性能的优势，综合考虑市场真实价格进行定价；不同标号的产品，不同的适用场景也会进行差异化定价。

二、目前公司活性氧化镁的具体进度是什么？

回复：活性氧化镁下游客户洽谈大致分为，小试（公斤级）、中试（百吨~千吨）、规模订单批量谈判等数个阶段。由于下游工厂主要在非洲、大洋洲等地，航运因素导致中试的测试周期较长。目前，高活性氧化镁在非洲湿法沉钴市场四个客户进行评估，其中两家评估结果已完成，结论是沉钴效果挺好，目前已进展到商务谈判中试订单的程度；另外两家，正在进行评估，结果尚未出来。高活性氧化镁在湿法沉镍市场某外资企业，已完成百吨级的中试，客户端反馈效果相当好，目前正在进行规模化批量供应的商务谈判。

三、为什么公司对自己的活性氧化镁产品有信心？

回复：公司生产的活性氧化镁原料来自西藏卡玛多菱镁矿（自有矿山），卡玛多菱镁矿是非常稀有的隐晶质菱镁矿，正是基于卡玛多菱镁矿天然的微米级的晶体尺寸结构（2-4微米），使得其在煅烧后，氧化镁的晶粒集中于亚微米级的结晶尺寸（100-200纳米），因此具有很高的化学反应活性，从而提高氢氧化钴或氢氧化镍钴的回收率。其次在有害杂质方面卡玛多菱镁矿也具有天然低硅、低铁、无氯等特点，使得活性氧化镁在使用过程中，减少了含氯氧化镁中氯根对设备的腐蚀性，同时降低了硅、铁等杂质对钴镍渣品位的影响，降低下游进一步深加工的成本（例如除铁环节等）。此外，公司近几年通过在活性氧化镁领域的不断研发积累，已经拥有了自主研发的生产技术工艺和自主知识产权，以及匹配的生产线。从产品实验室检测

对比分析来看，我们的产品与国外供应商相比，关键性能指标均表现优异，尤其是钴沉淀率、钴渣中钴含量、镁残留和氧化镁单耗。

四、活性氧化镁用于湿法提镍场景中的优势有哪些？

回复：目前，活性氧化镁是湿法提镍市场的一种沉淀剂。氧化镁的使用量大约 20 万吨/年。实验室研究表明，活性氧化镁用于湿法提镍市场，相对于氢氧化钠，具有五大优势：一是镍钴渣的品位，有一定提升；二是镍钴渣过滤后的含水率有大幅度下降，相应可以降低运输成本或烘干成本；三是镍钴渣的过滤效率有显著提高；四是尾水处理，简单、高效且成本低，易循环利用；五是成本可大幅降低。

五、活性氧化镁的市场空间有多大？

回复：活性氧化镁的下游市场应用场景非常丰富，或者说下游应用行业比较多。以湿法冶金为例，总体上活性氧化镁消耗量与最终提炼出的金属钴或金属镍的重量是 1:1 的关系。近年来由于新能源金属受到高度重视，其产量不断增长，使得活性氧化镁在湿法冶金市场需求大幅提升。2023 年全球钴矿产量达 23 万金属吨，同比增长 16.4%；全球镍矿产量达 356.6 万金属吨，同比增长 9.1%。在湿法提钴方面，活性氧化镁是主流的沉淀剂，在湿法提镍方面，活性氧化镁也是重要的一种沉淀剂，考虑到全球未来新能源电池需求不断上升，将对全球钴、镍生产带来持续的增长动力，同理也会拉动活性氧化镁的需求增量。

六、公司 2024 年对于活性氧化镁业务板块的产销量预判。

回复：目前公司活性氧化镁业务板块正处于商业化的关键时期，出于与客户达成的商业规则的尊重，以及对投资者负责的角度，尚无法明确做出具体的产销量的预判。

七、目前西藏卡玛多菱镁矿的开采情况，前期的主要下游产品的用途，盈利水平。

回复：目前，卡玛多菱镁矿年开采正常，证载年开采量 100 万吨，对应的氧化镁理论产量可达 45 万吨。前期的主要下游产品分为两大板块，一是高端耐火材料原料，二是非耐材领域氧

	<p>化镁类产品。由于不同板块对应的下游行业的市场需求不同，非耐行业用氧化镁产品的毛利率远高于耐材原料行业的毛利率水平。</p> <p>八、矿源法活性氧化镁，对于复配工艺，卤水工艺的优势有哪些？</p> <p>回复：濮耐股份矿法活性氧化镁，近几年通过不断研发积累，已经拥有了自主研发的生产技术工艺和自主知识产权，以及匹配的生产线。成本可控、品质稳定。相对于复配工艺而言，具有成本可控、质量稳定、且供应稳定的优势；相对于卤水工艺，具有工艺流程短、质量稳定、对环境友好、不含有害元素腐蚀性氯根，且成本可控的优势。</p> <p>九、传统业务方向，美国工厂的情况介绍。</p> <p>回复：目前美国工厂镁碳砖的设计产能是年产2万吨，已经投产。公司将根据未来美国市场客户的需求增长情况进行扩产。美国工厂的建设背景一方面是公司出口美国的产品获得美国钢厂的广泛认可，客户基础较好，客户有丰富濮耐产品应用的潜在要求；另一方面，可以规避美国对部分来自中国的耐材制品征收高额反倾销税（260%）的关税壁垒。</p> <p>十、2023年年报中，海外的收入，海外的利润占比情况。</p> <p>回复：公司2023年海外收入14.7亿，收入占比27%左右。得益于海外市场的竞争格局相对稳定以及公司长期在海外客户积累的良好商誉，公司海外销售的毛利率相对国内更高，因此海外销售贡献的利润占比也会显著高于国内市场。</p>
附件清单	无
日期	2024年6月21日