

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	☐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☐一对一沟通 ☐券商策略会☒其他投资者电话交流会
参与单位及人员	共 106 位机构投资者，详见附件
时间	2025 年 5 月 5 日
地点	电话会
接待人员	财务负责人杨扬、正极业务总裁余圣贤、钠电事业部总经理王尊志、锰铁锂事业部总经理李积刚、中央研究院固态专家、董事会秘书俞济芸。
核心要点说明	2025 年一季度经营情况 报告期内，公司实现营业收入 29.64 亿元，净利润-405 万元。在主营正极材料业务的市场开拓方面，取得了一些积极进展。具体来看： 1、三元材料业务 公司作为国内唯一在海外拥有大规模正极材料生产基地的企业，此前几年全球化布局的优势在报告期内得以充分显现。报告期内，公司韩国基地持续保持大批量出货状态，欧洲波兰项目也已正式启动。中镍产品成功获得国内大客户订单，欧洲的产能也已被提前锁定。在一季度，公司产品在低空经济这一新兴领域实现了批量化出货，终端客户覆盖了

	国内外多家头部飞行器企业。随着新兴市场对高能量密度产品需求的不断提升，公司将进一步巩固三元产品的差异化竞争优势，以提升自身的盈利能力。 2、锰铁锂业务 报告期内，受动力客户订单量增加以及小动力新国标政策等因素的影响，公司现有锰铁锂产能已实现满产满销。其中，一代产品在电动汽车市场实现了量产突破，获得了客户万辆汽车配套的订单需求。二代产品持续配合客户进行开发验证，已完成百公斤级批量验证，且快充性能取得了突破，为后续在民用汽车市场的大规模应用奠定了坚实基础。 3、钠电材料业务 公司的钠电正极材料产品在动力储能、启停电源等领域，已在国内外头部电池厂商中占据领先地位。报告期内，公司获得了千吨级的层氧材料订单，以及百吨级的其他相关订单需求。为更好地匹配客户需求，公司正在加速推进钠电正极材料的产业化进程。目前，湖北仙桃年产6000吨的新型一体化钠电正极材料生产线改造工作正在稳步推进中。 4、固态电池业务 报告期内，公司应用于半固态电池的相关正极材料与下游客户保持着稳定的合作关系，并已开始批量出货。在全固态电池方面，公司紧密围绕国家战略以及行业顶尖客户的需求，针对硫化物电解质及配套的正极材料开展了持续深入的研究。目前，已完成了电解质连续式生产的产线设计，部分量产设备也已完成带料验证，预计将于四季度完成中试线的建设工作。
投资者关系活动主要内容介绍	一、2025年一季度，三元业务盈利及环比表现如何，其他业务的亏损情况？ 答：三元业务整体盈利约4700万，环比下降，主要因为销量减少导致产能利用率下降，进而单吨加工费环比上升。 锰铁锂、钠电和前驱体等其他业务合计亏损约7000万。其中，前

驱体亏损主要是因为镍钴价格波动；此外，钠电产品放量以及相关费用的增加，也进一步扩大了新业务的亏损。

二、锰铁锂未来的需求和产能展望，何时可实现盈利？

答：目前锰铁锂产品已经实现满产满销，主要放量领域有两个：一是受政策影响的传统小动力市场，二是公司产品成功进入商务车市场。预计四季度开始将有更多高端车型使用锰铁锂和三元的掺混产品。根据公司规划和客户预测，2026 年预计需求继续大幅提升；公司也在着手规划新产能建设，并进一步拓展新老基地产能。

盈利方面，当销量突破万吨级后，依托规模化效应带来的供应链优化与工艺降本优势，有望实现盈利。锰铁锂产品凭借高比能量密度、长续航里程的技术优势，具备较强的议价能力，且可与三元中镍、高镍产品掺混使用，进一步拓展盈利空间。

三、2025 年一季度，韩国基地出货量情况；一期和二期产能多少，预计何时达产？

答：一季度开工率约 60%-70%，二季度销量预计有所增长。韩国一期产能 2 万吨，已在 2024 年年底实现满产；韩国二期产能 4 万吨，今年一季度已经开始调试，并将在下半年达产。随着海外客户开发的推进，一、二期总产能预计 2026 年上半年实现满产，届时，将考虑建设韩国三期工厂，产能约 4-5 万吨。

四、美国关税政策对三元材料出货的影响？

答：受制于关税政策，中国产出的产品已基本不再出售到美国市场，目前出口美国的产品主要来自韩国工厂。韩国是关税洼地，韩国工厂受关税影响较小。

五、公司欧洲订单主要来自哪些客户群体？

答：主要来自三个方面：一，与国内头部客户签订协议，助力其开拓欧洲市场；二，与日韩在欧布局企业达成合作，待公司波兰工厂建成

后，为其供应产品；三，满足欧洲本土电池厂及车企的需求。

六、公司关于供应链的布局及进展如何？

答：今年，公司围绕战略调整，聚焦材料主营业务，涵盖三元、锰铁、钠电等材料，系统推进供应链开发建设。在全球化布局上，公司积极深化与印尼、欧洲上下游企业的资本及商业合作，增强供应链竞争力；同时，协同北美大型客户，参与其全球供应链体系构建与导入工作。

七、2025 年，钠电的资本开支计划以及与大客户合作进展如何？

答：公司涉足钠电行业多年，产品迭代不仅局限于材料创新，更延伸至电池应用及 BMS 系统革新。核心工作聚焦市场导入，涵盖成本测算、商业模式构建、商业路径探索、质量标准制定，以及产线选型与工艺优化。同时将于年内建成 6000 吨示范产线，旨在开发适合规模化生产的产线类型。预计 2026-2027 年实现产能突破，推动钠电业务进入快速发展阶段。

八、三元材料领域，海外客户出货认证的进展如何？

答：自第二季度起，美国市场订单有望继续呈现上涨趋势。尤其第三季度，伴随客户车型订单增多以及大圆柱电池技术成熟，韩国工厂出货量预计将大幅提升。

九、在未来很长时间里，三元高镍和中镍是否会成为主流技术路线？

答：公司认为，三元高镍与中镍技术路线将在长期内占据主流地位。其中，中镍凭借高电压特性具备显著性价比优势。公司正加速中镍产品研发，并与国内外头部企业达成战略合作，计划于今年下半年实现中镍材料批量出货。待 2026 年欧洲工厂投产后，中镍材料出货规模将进一步扩大，同时推动国内产线同步承接中镍订单，强化市场竞争力。

十、公司近期在半固态电池和全固态电池方面的进展？

答：半固态电池领域，公司持续稳定出货超高镍三元正极材料。全

	固态电池领域，公司重点研发超高镍三元正极材料与固态电解质。2025年一季度，超高镍三元正极材料已实现吨级送样测试，同时正在仙桃基地推进硫化物电解质中试线建设。 十一、能否分享下富锂锰基产品更多的细节？ 答：由于超高镍三元正极材料在容量提升上存在瓶颈，富锂锰基正极材料愈发受到关注。目前行业内对富锂锰基正极材料的产业化研究仍处于起步阶段，而公司的测试显示，该材料在全固态体系中的容量可达300 毫安时每克，且具备一定的循环性能，预计今年年底前可产出相关成果。 十二、新国标对三元正极有哪些影响？ 答：新国标抬升了电池技术门槛，促使电池厂出现分化，综合实力强劲的电池厂优势更为凸显。对于材料厂来而言，新国标虽未对材料本身造成直接影响，却可能波及其部分客户，公司将持续深化同技术实力强的客户之间的战略合作。 十三、如何看待磷酸铁锂压实密度持续提高，对锰铁锂产生的影响？ 答：在应对磷酸铁锂压实密度提升方面，锰铁锂也有对应举措。目前，锰铁锂已完成快充技术研发，可满足 4C 以上的快充需求，后续还将持续攻关，力求实现 2.5 至 2.6g/cm³ 以上的压实密度。 十四、关于三元正极技术演化的进展，尤其是四元路线和富锂锰基正极的进展如何？ 答：公司持续开展 NCMA 材料的产品研发工作，目前已有相应产品出货。同时，亦协同大客户推进富锂锰基正极材料的开发，产品已实现公斤级送样。
	《与会清单》

附件：《与会清单》

IncTarCap	平安银行股份有限公司
北京富智投资管理有限公司	青岛止定私募基金管理有限公司
北京泓澄投资管理有限公司	瑞银集团
北京鸿道投资管理有限责任公司	厦门象屿金象控股集团有限公司
北京久银投资控股股份有限公司	山东能源装备集团鲁中装备制造有限公司
北京汽车集团产业投资有限公司	山西证券股份有限公司
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
北京禹田资本管理有限公司	上海国际信托有限公司
北京中泽控股集团有限公司	上海国理投资有限公司
财通证券股份有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
常州投资集团有限公司	上海天貌投资管理有限公司
大和证券株式会社	上海途灵资产管理有限公司
东方财富证券股份有限公司	上海蔚来汽车有限公司
东方基金管理股份有限公司	申万宏源证券有限公司
东方证券股份有限公司	申万宏源证券资产管理有限公司
东吴证券股份有限公司	申万菱信基金管理有限公司
敦和资产管理有限公司	深圳进门财经科技股份有限公司
格林基金管理有限公司	深圳量度资本投资管理有限公司
耕霖(上海)投资管理有限公司	深圳前海亿阳投资管理有限公司
光大证券股份有限公司	深圳市国晖投资有限公司
广东二十一世纪传媒股份有限公司	深圳市红筹投资有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司
广发证券股份有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司
硅谷天堂产业集团股份有限公司	沈阳广益恒嘉私募基金管理有限公司
国海创新资本投资管理有限公司	首程控股有限公司
国海证券股份有限公司	太平洋证券股份有限公司
国金证券股份有限公司	天风(上海)证券资产管理有限公司

国联民生证券股份有限公司	天风证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司	天惠投资有限责任公司
国泰海通证券股份有限公司	蔚来资本
国投证券股份有限公司	武汉证国私募基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	西部长江企业管理重庆有限公司
海南棕榈湾投资有限公司	西部证券股份有限公司
杭州红骅投资管理有限公司	兴业证券股份有限公司
杭州玖龙资产管理有限公司	兴证全球基金管理有限公司
杭州长谋投资管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
泓德基金管理有限公司	永骥投资(上海)有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	甬兴证券有限公司
湖南顺华锂业有限公司	长安国际信托股份有限公司
花旗环球金融亚洲有限公司	长沙美丰资产管理有限公司
华安证券股份有限公司	招商基金管理有限公司
华创证券有限责任公司	招商证券股份有限公司
华福证券有限责任公司	浙江富浙私募基金管理有限公司
华金证券股份有限公司	浙江农村商业联合银行股份有限公司
华泰证券股份有限公司	中国国际金融股份有限公司
华鑫证券有限责任公司	中国人民健康保险股份有限公司
金沙江资本	中国信达资产管理股份有限公司
金沙江资本(香港)有限公司	中国银河证券股份有限公司
昆仑健康保险股份有限公司	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
宁波高新区台裕科技有限公司	中信期货有限公司
宁波信涛私募基金管理合伙企业(有限合伙)	中信证券股份有限公司
宁海经佳股权投资有限公司	中银国际证券股份有限公司