

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	<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 type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 券商策略会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他投资者电话交流会
参与单位及人员	共 76 位机构投资者，详见附件
时间	2025 年 8 月 1 日
地点	电话会
接待人员	财务负责人杨扬、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	<p style="text-align: center;">2025 年半年度经营情况</p> <p>报告期内，公司二季度销量环比一季度有所增加，营业收入和毛利率环比提升。扣除在钠电、前驱体、锰铁锂等新产业上的战略性投入，三元业务上半年实际盈利约 7700 万元。但受阶段性的减值事项影响，公司整体上半年净利润同比有所下降，该减值有望在下半年部分转回。</p> <p>报告期内，公司平台化布局取得较大进展，正极已经覆盖三元材料、磷酸锰铁锂、钠电正极，并以全新技术和工艺进入磷酸铁锂市场。公司是市场上唯一一家在各个赛道都在布局且处于领先的公司，平台型公司的特性凸显，处于多点开花的状态。公司新兴赛道已经从初创期开始向成长期转型，市场规模开始扩张，公司管理层对公司未来发展充满信心。</p>

分业务来看：

1、三元材料业务

低空经济、人形机器人市场的发展，为三元材料市场带来新的增长机会。目前，公司高镍三元已经在低空领域实现小批量出货，覆盖多家知名主机厂企业。

公司上半年三元材料销量 5 万吨，扣除在钠电、前驱体、锰铁锂等新产业上的投入后，三元业务实际盈利约 7700 万元。下半年，随着关税政策明朗以及海外电芯新工厂的投产，公司对外销量有望得到进一步提升。

2、钠电业务

公司在动力、储能、启停电源等领域已在国内外的头部电池厂商中卡住领先位置。今年以来，公司已正式在仙桃启动了年产 6000 吨的聚阴离子钠电正极产线的建设工作。该项目建成后有望成为国内钠电领域最先进的正极材料产线。

3、锰铁锂业务

受益于商用车电动化需求的放量，上半年公司的锰铁锂产品出货已经达到了 2024 年全年的总和，其中商用车领域上半年的销量突破千吨，并与国际头部的客户签订合作协议，二代产品有望率先在年内实现乘用车纯用方案上车，目前已经启动新的产能选址规划工作。

4、磷酸铁锂方面

报告期内，公司正式进入磷酸铁锂领域，采用低成本、高性能的全新生产工艺切入该赛道。公司已经启动海外市场开拓、产线设计等工作，有望在波兰建成欧洲首条磷酸铁锂产线。

5、固态电池业务

在固态领域，公司围绕正极材料、固态电解质双线并行推进，在多家固态电池头部企业位列第一供应商。公司的高镍及超高镍全固态正极材料已实现吨级出货。在电解质方面，公司硫化物电解质材料粒度及离子电导率等性能处于行业领先水平，目前正在中试线的建设，部分量产设备已经完成带料验证，预计将于四季度竣工，2026 年

	<p>初投产。</p> <p>6、新材料方面</p> <p>公司在富锂锰基材料方向深耕多年，是业内最早一批针对全固态电池开发高能量密度富锂锰基材料的企业，在全固态领域已有百公斤级出货，并已拿到批量订单；在液态电池领域已突破高温存储、高温循环、产气等多项关键技术瓶颈，有望率先实现产业化。同时，公司尖晶石镍锰正极材料性能领先，配合国际头部客户持续进行开发，高温存储性能获得显著提升，2025年上半年已有吨级出货，客户端预计2026年可实现量产。</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、2025年上半年，公司利润下滑的原因？</p> <p>答：公司上半年在前驱体、钠电、磷酸锰铁锂等产业上持续加大投入，扣除以上战略性投入，主营三元业务实际盈利7700万元。同时，上半年受阶段性减值影响，利润同比有所下降，部分减值在下半年有望转回。</p> <p>二、近期美国政策变化较大，对公司全球化战略布局有何影响？</p> <p>答：上半年受美国关税政策变化影响，海外客户销量与需求量环比有一定下降，随着关税政策逐渐明朗、美国OBBB法案落地，韩国基地仍存在关税优势，公司已与海外客户取得积极的沟通，预计下半年海外市场情况会有所好转。</p> <p>三、公司富锂锰基产品开发进展如何？</p> <p>答：公司在富锂锰基材料方向深耕多年，是业内最早一批针对全固态电池开发高能量密度富锂锰基材料的企业，在全固态领域已有百公斤级出货，并已拿到批量订单；在液态电池领域已突破高温存储、高温循环、产气等多项关键技术瓶颈，有望率先实现产业化。同时，公司尖晶石镍锰正极材料性能领先，配合国际头部客户持续进行开发，高温存储性能获得显著提升，2025年上半年已有吨级出货，客户端预计2026年可实现量产。</p> <p>四、固态布局以及进展如何？</p>

答：固态电池领域，公司围绕正极材料、固态电解质双线并行推进，在多家固态电池头部企业位列第一供应商。固态正极材料方面：高镍及超高镍全固态正极材料均已实现吨级出货，客户端测评可满足400Wh/Kg电芯开发需求，产品覆盖客户包括国内头部电池厂和整车厂、海外知名电池企业。超高容量正极工艺定型，容量可达230mAh/g。固态电解质方面：公司硫化物电解质材料粒度及离子电导率等性能处于行业领先水平，目前正在中试线的建设，部分量产设备完成带料验证，预计将于四季度竣工，2026年初投产。

五、公司在硫化锂方面的布局如何？

答：电解质方面，公司在硫化物、卤化物等技术路线上均有布局。硫化锂是决定硫化物固态电解质成本的最关键因素，所以公司是同步在开发硫化锂。在小试层面，硫化锂和硫化物固态电解质的工艺都已定型。目前正在加速建设电解质中试线，包括硫化锂和硫化物电解质，以及定制化的设备开发。

六、固态正极未来的发展方向如何，匹配什么样的正极？

答：公司认为随着固态产业化的发展，超高镍和富锂锰基将会成为固态正极的主流。全固态电池开发的终极目标是要同时实现超高安全性和超能量密度，不满足这两个标准当中的任何一条，都不是真正意义上的全固态电池。目前超高镍和富锂锰基在开发过程遇到的问题基本都可以通过现有的材料改性手段在正极侧加以解决。

七、公司锰铁锂出货情况如何？

答：受益于商用车电动化需求放量，2025年上半年，公司磷酸锰铁锂产品出货已达到2024全年出货总量，其中商用车领域销量突破千吨，并与国际头部客户签订合作协议。二代产品已通过稳定性测试，有望率先于年内实现乘用车纯用方案上车，目前已经启动新的产能选址规划工作。

八、公司上半年钠电已签订单，仙桃基地6000吨产线近期已开工，目前进展如何？

答：公司钠电正极产品在动力、储能、启停电源等领域，已在国内外头部战略电池厂商中卡住领先地位，上半年已有百吨级突破，在

	<p>与大客户合作的关键性项目也取得积极进展。今年下半年起至 2026 年，产销规模有望迅速提升，为满足客户订单需求，公司已正式在仙桃启动年产 6000 吨聚阴离子钠电正极材料的产线建设工作，该项目依托自主研发的创新技术体系，凭借集约化和智能化产线设计，建成后有望成为国内钠电领域最先进的正极材料生产线。</p> <p>九、公司如何看待下半年欧洲新能源市场？</p> <p>答：目前欧洲市场较年初预期相比更为乐观，客户端反馈产能需求较大，公司波兰工厂正加快产线设计，将尽快完成产能建设，以满足欧洲本土化生产要求。</p>
	《与会清单》

附件：《与会清单》

E-House(China)AssetManagement(HK)Limited	上海国际信托有限公司
Ofionk Capital	上海今港资产管理有限公司
北京富智投资管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
北京鸿道投资管理有限责任公司	上海天貌投资管理有限公司
北京湍团投资管理有限责任公司	深圳进门财经科技股份有限公司
博时基金管理有限公司	深圳前海鑫天瑜资本管理有限公司
财通证券股份有限公司	深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司
大和证券株式会社	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
东方财富证券股份有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司
东方证券股份有限公司	沈阳广益恒嘉私募基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司	太平洋证券股份有限公司
东兴基金管理有限公司	天风汇盈(武汉)投资管理有限公司
富瑞金融集团香港有限公司	天风证券股份有限公司
耕霁(上海)投资管理有限公司	五矿证券有限公司
工银安盛资产管理有限公司	西部长江企业管理重庆有限公司
光大证券股份有限公司	西部证券股份有限公司

国联民生证券股份有限公司	兴业经济研究咨询股份有限公司
国泰海通证券股份有限公司	兴业证券股份有限公司
国信证券股份有限公司	野村东方国际证券有限公司
海通证券股份有限公司	甬兴证券有限公司
杭州红骅投资管理有限公司	誉辉资本管理(北京)有限责任公司
泓德基金管理有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
湖北长江蔚来新能源投资管理有限公司	长江证券股份有限公司
花旗环球金融亚洲有限公司	招商证券股份有限公司
华福证券有限责任公司	中国国际金融股份有限公司
华润元大基金管理有限公司	中国人保资产管理有限公司
华泰证券股份有限公司	中国投资有限责任公司
华西证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司
汇华理财有限公司	中国银行股份有限公司
金沙江资本(香港)有限公司	中泰证券股份有限公司
开源证券股份有限公司	中信建投(国际)金融控股有限公司
麦高证券有限责任公司	中信建投证券股份有限公司
民生证券股份有限公司	中信期货有限公司
南京证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
瑞银证券有限责任公司	中银国际证券股份有限公司
三峡资本控股有限责任公司	中原信托有限公司
厦门凯纳石墨烯技术股份有限公司	中再资产管理股份有限公司
上海光合未来私募基金管理有限公司	朱雀基金管理有限公司