

证券代码：688005

证券简称：容百科技

编号：2025-001

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 <u>投资者电话交流会</u>
参与单位及人员	共 148 位机构投资者，详见附件
时间	2025 年 4 月 10 日
地点	电话会
接待人员	副董事长 刘相烈、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、中央研究院院长助理 刘瑞、董事会秘书 俞济芸。
核心要点说明	2024 年年度经营情况 报告期内，公司经营业绩逐季提升，利润总额及单吨盈利能力持续改善。随着第四季度韩国工厂单月满产，海外客户销量以及超高镍产品销售占比的进一步提高，最终实现全年营业收入 150.88 亿元，净利润 3.29 亿元。 报告期内，公司持续加大研发投入力度，研发投入 4.24 亿元，同比增长约 20%。公司现有专利累计申请总量达 1206 项，国内外专利累计授权数量达 597 项。专利范围覆盖产业链上下游领域。 回顾 2024 年，除了经营业绩和研发投入的持续提升，公司在产品及客户结构优化、钠电锰铁锂等新业务领域、全球布局等方面，均取得积极进展。

	1、三元正极业务 报告期内，公司三元正极材料销量 12 万吨，逆势增长 20%，全球市占率超 12%，较 2023 年进一步提升 2 个百分点，连续四年保持全球第一。 在业务规模持续提升的基础上，公司客户及产品结构都得到明显改善。2024 年，公司海外客户累计销量首次超过 2 万吨，9 系以上超高镍产品出货达到 2.7 万吨，占比提升至 23%。此外，报告期内，公司中镍高电压系列产品亦得到头部客户认可，将为三元材料销量的持续稳健增长提供新的发力点。 2024 年，公司在前驱体、锰铁锂、钠电等战略性业务投入约 1.75 亿元，战略业务上的持续坚定投入，有助于实现公司的战略布局和客户卡位。剔除战略性业务投入后，三元正极业务全年盈利 5.04 亿元，随着 2025 年海外产能持续放量以及海外客户的需求释放，公司盈利能力将进一步提升。 2、磷酸锰铁锂业务 报告期内，随着电动卡车等商用车市场的发展，锰铁锂产品在大动力领域的销量大幅提升，公司磷酸锰铁锂产品出货同比增长超 100%，连续两年保持行业市场占有率第一。 公司在多家客户中均为一供地位，一代产品获得头部动力电池企业近万辆汽车订单，实现 EV 领域量产突破。二代产品已完成论证与一阶段定型，单吨瓦时成本较磷酸铁锂低 10%，获得了客户充分认可，完成批稳验证后，预计 2025 年将完成产线改造，实现批量生产与交付。 3、钠电业务 报告期内，公司钠电正极产品开发取得较大突破，各项性能参数、工艺稳定性和成本控制等综合指标显著提升，在动力、储能、启停电源等领域已在头部电池厂商卡住领先地位，年出货量行业领先。 2025 年初，公司接连获得 3000 吨层状氧化物正极材料订单、数百吨聚阴离子正极材料订单，并立即启动量产交付流程；此外，公司已开始在湖北仙桃新建年产 6000 吨钠电正极材料生产线，以满足市场头部战略客户需求。
--	--

	4、前驱体业务 前驱体板块作为公司供应链的重要组成部分，多年来与正极业务协同发展，提升公司综合竞争力。报告期内，前驱体业务成功推动公司正极与国内外知名客户的高镍/超高镍实现开发合作，前驱体产品也一同进入导入阶段。公司国内外前驱体产线均通过国际顶级客户的认证审核，标志着公司前驱体产品在技术与质量上已达到全球一流水准。 5、全球化进展 报告期内，随着全球化战略的深入推进，公司海外发展成果丰硕，布局成形： 客户端：新开发日韩、欧洲及北美国际客户 57 家；签订了多份国际客户开发协议，战略合作协议；韩国工厂获得日本客户认证许可，开始量产，同时被正式导入日韩知名电池企业供应链。 制造端：韩国区域，公司已建成年产 2 万吨高镍三元，6000 吨前驱体的产能布局，另有 4 万吨高镍产能已经完成建设，预计将在 2025 年上半年实现试生产；欧洲区域，公司通过投资并购，完成波兰基地的布局，首期 2 万吨中/高镍三元材料项目建设稳步推进中，有望 2025 年内完成主体工程；北美区域，公司已完成北美子公司注册，通过一年多的选址和准备工作，北美项目进入启动阶段。
投资者关系活动主要内容介绍	问答环节 一、在美国加征关税的背景下，中国企业的海外产能存在哪些风险？公司的韩国工厂如何应对？ 答：目前美国关税政策变动较大，近期多个国家获得 90 天关税暂缓期，韩国在此期间实行 10%关税政策。韩国作为美国的 FTA 国家之一，此前享受零关税政策，后续美国对韩加征关税有望低于其他国家，韩国仍将处于关税洼地。 公司在韩国已建成一期 2 万吨/年三元正极材料产能并于 24 年 Q4 实现单月满产，二期 4 万吨/年三元正极材料产能即将于 25 年上半年试生产。公司在美建厂的选址和准备工作正在有序推进中。 二、如何展望中长期三元市场的份额趋势？

	答：公司始终坚定看好高镍/超高镍三元材料的市场综合竞争力，从全球范围来看，未来高镍/超高镍三元的市场份额一定会稳步提升。 首先，随着 4680 大圆柱电池、固态、低空飞行、机器人等新兴市场的长足发展，这些领域对更高能量密度和更高功率性能的高镍/超高镍三元提出了明确需求。2024 年，公司 9 系以上超高镍产品出货达到 2.7 万吨，占比提升至 23%。作为高镍三元材料的龙头企业，公司率先实现了相关新兴市场的卡位，为公司未来业务的持续增长，带来了新的支撑。 其次，欧美新能源汽车市场以三元材料为主流，消费者对新能源汽车的长续航、高功率及低温性能有更高的要求，对三元材料存在刚性需求。2024 年，公司三元正极材料销量 12 万吨，逆势增长 20%，海外客户累计销量首次超过 2 万吨，也体现了海外市场对公司三元材料的充分认可。 而且，三元材料中的镍、钴、锰、锂等有价值金属可有效回收并循环利用，从循环性能、环保性能、低温性能和成本等多方面考量，三元材料更具优势。 三、磷酸锰铁锂的最新发展趋势是什么？ 答：随着消费者对能量密度和续航里程需求的增加，整车厂和电池厂都在探索更高续航里程的产品。磷酸锰铁锂正极材料为磷酸铁锂的升级产品，从产品性能看，磷酸锰铁锂通过调节锰元素比例，相比于磷酸铁锂电池具备更高的电压和能量密度，以及更好的低温性能。目前市场上，锰铁锂的纯用和三元掺混方案均已终端车型落地。 2024 年，公司磷酸锰铁锂产品出货同比增长超过 100%，连续两年保持行业市场占有率第一。在原有小动力市场的基础上，随着电动卡车等商用车市场的发展，锰铁锂产品在大动力领域也实现了销量大幅提升。公司锰铁锂产品在多家客户中均为一供地位，一代产品已取得头部动力电池企业近万辆汽车订单，EV 领域已实现量产突破。二代产品已完成论证与一阶段定型，单吨瓦时成本较磷酸铁锂低 10%，预计 2025 年将完成产线改造，实现批量生产与交付。 四、钠电领域，公司产品的性能指标在什么水平？如何展望后续市场需求？ 2024 年，公司钠电正极产品开发取得较大突破，各项性能参数、工
--	--

	艺稳定性和成本控制等综合指标显著提升。公司钠电正极产品在动力、储能、启停电源等领域已在头部电池厂商卡住领先位置，年出货量行业领先，预计 2025 年出货量将继续保持高速增长。 2025 年初，公司接连获得 3000 吨层状氧化物正极材料订单、数百吨聚阴离子正极材料订单，并立即启动量产交付流程；此外，公司已开始在湖北仙桃新建年产 6000 吨钠电正极材料生产线，以满足市场头部战略客户需求。 展望 2025 年，钠电行业的出货预计将有大幅增长，增量在于以下几个方面： 启停领域，钠电有望逐步替代铅酸电池。目前锂电启停电源存在倍率不足、寿命短等问题，2014 年起锂电在该领域的渗透率至今未超 2%，而钠电能够较好适配。储能领域，钠电从示范到大规模应用，预计近几年将陆续释放超万吨级钠电正极材料需求。动力领域，钠电产线规模化生产的电芯，全生命周期成本相比铁锂已有竞争优势，公司首创新型钠电一体化工艺装备已完成中试认证，独创技术将显著降低钠电制造成本。 五、公司固态电池领域的进展如何？ 答：公司于 2017 年前后开始固态电池领域的研究，重点布局固态正极和固态电解质。 公司半固态电池用超高镍三元正极材料保持稳定批量出货；全固态电池方面，包括全固态电池正极材料、全固态电池用电解质材料，以及电解质关键原料等都在进行同步开发，已向全球主流电芯厂、整车厂及相关企业送样测评并得到充分认可，全固态电池正极材料的容量与循环性能保持领先。 固态电解质方面，公司硫化物固态电解质性能行业领先，预计于 2025 年建成中试线，打通量产工艺。同时，公司也在积极开发硫化锂制备技术，规模化后降本预期显著。尖晶石镍锰和富锂锰基正极材料持续配合多家客户进行验证，性能优秀，获多家客户认可，尖晶石镍锰已实现批量出货，预计 2026 年有望实现规模化量产装车。公司氧化物与卤化物固态电解质均在同步开发中，其中卤化物固态电解质已向国内外电芯厂送样测试。
--	--

	2025 年，公司将进一步发挥在高镍领域的领先优势，巩固并提高公司高镍/超高镍产品在固态电池领域的市占率，实现固态用超高镍正极材料关键客户批量试生产，硫化物电解质也将推动完成小批量出货。同时，公司将利用自身在高镍/超高镍的龙头优势，积极开拓低空及机器人市场，抢占新兴市场份额。 六、如何看待 2025 年欧美区域的市场需求？ 答：2025 年一季度，欧洲新能源汽车销量同比有大幅增长，欧洲新能源市场已经迎来拐点。得益于碳排压力和终端消费者对电动车需求的恢复，欧洲市场的增长潜力巨大。公司已于 2024 年并购波兰工厂，首期 2 万吨中/高镍三元材料项目建设正在稳步推进中。公司在韩国、波兰的产线布局，可满足定位于北美市场的供应需求。此外，随着欧美市场新车型的推出，公司三元产品也将迎来新的机遇。 七、近期钴价上涨，是否会对公司生产经营产生影响？ 答：首先，公司产品对于钴用量相对较少；其次，公司会根据价格变化及时调整库存储备，所以原材料价格上涨对公司生产经营影响较小。 八、韩国二期及三期工厂的投产规划？ 答：2024 年一期 2 万吨/年三元正极材料项目已建设完成，并于四季度实现单月满产。二期 4 万吨/年项目现已建成，目前处于调试阶段，预计 2025 年上半年实现试生产状态。此外，基于客户需求和公司建设计划，公司自主设计的 3000 吨级的三期大产线工程也已进入论证与布局阶段。
	《与会清单》

附件：《与会清单》

公司	公司
HARVESTFUNDLIMITED	上海东方证券资产管理有限公司
IGWT Investment 投资公司	上海度势投资有限公司
Scarden Cap	上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)
北京博星股权投资中心(有限合伙)	上海光合未来私募基金管理有限公司
北京诚盛投资管理有限公司	上海国际信托有限公司
北京富智投资管理有限公司	上海国赞私募基金管理合伙企业(有限合伙)

北京富智阳光投资管理有限公司	上海海通证券资产管理有限公司
北京江亿资本管理有限公司	上海合道资产管理有限公司
北京中泽控股集团有限公司	上海恒复投资管理有限公司
碧云资本管理有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
财通证券股份有限公司	上海联视投资管理有限公司
超扬天辰	上海迈维资产管理有限公司
成都观今私募基金管理有限公司	上海森锦投资管理有限公司
淳厚基金管理有限公司	上海申银万国证券研究所有限公司
大和证券株式会社	上海天驷资产管理有限公司
大家资产管理有限责任公司	上海益和源资产管理有限公司
东方基金管理股份有限公司	上银基金管理有限公司
东方证券股份有限公司	申万宏源证券有限公司
东吴证券股份有限公司	申万宏源证券资产管理有限公司
东兴基金管理有限公司	申万菱信基金管理有限公司
富瑞金融集团香港有限公司	深圳量度资本投资管理有限公司
工银安盛资产管理有限公司	深圳民森投资有限公司
光大理财有限责任公司	深圳前海君安资产管理有限公司
广东壹宸科技有限公司	深圳前海亿阳投资管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司	深圳市国晖投资有限公司
广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司	深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司
硅谷天堂产业集团股份有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
国都证券股份有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	沈阳广益恒嘉私募基金管理有限公司
国金证券股份有限公司	太平洋证券股份有限公司
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
国泰基金管理有限公司	天治基金管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司	同泰基金管理有限公司
国投证券资产管理有限公司	五矿证券有限公司
国信证券股份有限公司	西部利得基金管理有限公司
果行育德管理咨询(上海)有限公司	西部长江企业管理重庆有限公司
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	西部证券股份有限公司
海通证券股份有限公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
杭州乐趣投资管理有限公司	溪牛投资管理(北京)有限公司
昊泽致远(北京)私募基金管理有限公司	湘财证券股份有限公司
荷荷(北京)私募基金管理有限公司	信达澳亚基金管理有限公司
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司	兴业证券股份有限公司
泓德基金管理有限公司	旭松资产管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	玄卜投资(上海)有限公司
花旗环球金融亚洲有限公司	野村东方国际证券有限公司
华安证券股份有限公司	甬兴证券有限公司
华创证券有限责任公司	誉辉资本管理(北京)有限责任公司
华福证券有限责任公司	圆信永丰基金管理有限公司

华润元大基金管理有限公司	远信资本投资管理有限公司
华泰联合证券有限责任公司	粤佛私募基金管理(武汉)有限公司
华泰证券股份有限公司	云南山海投资集团有限公司
华夏未来资本管理有限公司	长城证券股份有限公司
基石资产管理股份有限公司	长江养老保险股份有限公司
建信养老金管理有限责任公司	长江证券股份有限公司
金沙江资本	长沙美丰资产管理有限公司
君义振华(北京)管理咨询有限公司	长盛基金管理有限公司
开源证券股份有限公司	浙江富浙私募基金管理有限公司
凯恩(苏州)私募基金管理有限公司	浙商证券股份有限公司
昆仑健康保险股份有限公司	朱雀基金管理有限公司
联博管理咨询(上海)有限公司	中财招商投资集团有限公司
民生证券股份有限公司	中国国际金融股份有限公司
摩根大通公司	中国昆仑资本有限公司
南京证券股份有限公司	中国人寿资产管理有限公司
鹏扬基金管理有限公司	中国投资有限责任公司
乾锦豪(深圳)资产管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
青岛星元投资管理有限公司	中国长城资产管理股份有限公司湖南省分公司
瑞银集团	中海基金管理有限公司
瑞银证券有限责任公司	中泰证券股份有限公司
瑞银资产管理(香港)有限公司	中信建投(国际)金融控股有限公司
厦门象屿金象控股集团有限公司	中信建投证券股份有限公司
山西证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
上海冰河资产管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
上海博笃投资管理有限公司	中邮创业基金管理股份有限公司