

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 100 位机构投资者，详见附件
时间	2025 年 10 月 17 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、前驱体事业部总经理叶飞、钠电事业部总经理王尊志、中央研究院院长副院长刘博士、董事会秘书俞济芸
核心要点说明	报告期内，公司三元材料、磷酸铁锂、磷酸锰铁锂、钠电正极等各项业务齐头并进，新兴赛道市场持续放量。 前三季度，三元正极材料销量 7.1 万吨。新一代中镍高电压材料已经完成开发即将量产，后续将是重要的市场增长点。8 系高镍产品迎来全新换代，将率先搭载在部分主流车企的增程式电动车型上。 钠电聚阴离子产品绑定国内头部客户卡位领先，2026 年产销规模将迅速提升。磷酸锰铁锂产品连续 9 个月保持满产满销，三季度销量创历史同期最高水平。磷酸铁锂的全新技术和工艺将使得公司的整体优势凸显，大客户导入及产能并购方面取得重大进展。

	前沿材料方面，高镍及超高镍全固态正极材料已实现十吨级出货，富锂锰基材料得到客户吨级以上订单，硫化物电解质产品性能领先，目前正在推进中试线建设，部分量产设备完成带料验证，预计将于 2026 年初竣工，2026 年上半年投产。 当前，公司业务处于新材料、新产品产能逐步释放，订单逐步爬坡的过渡期。同时，在供应链端，公司通过与上游企业的资本合作，打造供应链成本竞争优势。 公司支持商务部和海关总署发布的 58 号公告，将在政策法规允许范围内开展国内以及海外业务的经营。公司的主要产品在国内及海外的销售，均不受影响。公司提前布局的海外产能稀缺性进一步提升，全球市场发展将迎来新的机遇。公司在韩国忠州已建成 6 万吨/年三元正极产能和 6000 吨/年前驱体产能，该基地是根据客户需求匹配建设，目前正处于产能逐步爬坡阶段。位于波兰的 2.5 万吨/年三元正极产能建设紧锣密鼓，主要装备已抵达施工现场，预计 2026 年上半年投产，将重点生产高镍和中镍三元产品。这些海外产能可以在国内政策框架内正常运行，为公司巩固全球市场份额奠定坚实基础。
投资者关系活动主要内容介绍	一、中镍高电压产品以及高镍产品的换代情况如何？公司对于四季度以及明年的展望？ 答：公司当前正处在产品升级换代的换挡期，整体产品开发节奏清晰：一方面，预计明年开始，6 系中镍高电压产品将实现大规模放量，该产品在能量密度、循环寿命和功率性能等方面均有显著优化，并非市场同质化产品，目前已进入客户送样与推进后续产业链共同开发阶段；另一方面，在高镍产品线上，新一代 8 系及 9 系超高镍产品有望应用于下一代增程新车型上，从而带动订单结构进一步优化。 在此基础上，公司对四季度及明年的展望持积极态度：随着新产品逐步放量、海外工厂明年投产带动国内外订单增长，公司整体产能利用率与复购率将得到有效提升。新产品利润水平预计不低于原产品。 二、高镍的增程相比原有方案的竞争优势？ 答：新一代增程式汽车，对于纯电续航里程提出了更高的要求。公

司新一代高镍有望在新一代增程汽车上得到批量应用，月供应量有望达到 1000 吨以上。公司新一代高镍增程产品是在原有成熟高镍体系上的重要升级。其核心优势在于，在保证高镍材料固有优势的基础上，进一步提升能量密度，可显著提升增程式电动车的续航里程和综合性能。此外，该方案在其他方面的性能也进行了同步优化，综合性能优于其他类型的电池方案。

三、三季度几大主要业务经营情况？

答：现有高镍材料处于升级换代的阶段，受海外产能爬坡等因素影响，整体销量有所下滑；原材料相关的前驱体投入较大；锰铁锂基本实现盈亏平衡；钠电有部分减亏。公司预计四季度会有销量的回升，考虑到明年会有一些换代产品，大规模放量要等到明年。

四、韩国工厂四季度及 2026 年的出货情况预计？

答：今年前三季度韩国工厂的负荷率不是很高，因为配套的海外项目本身也在投产磨合调试的过程中。目前来看，现有的韩国一期 2 万吨/年的产能，预计到 2026 年上半年满产，二期 4 万吨/年到 2026 年下半年开工率能达到较好水平。

五、韩国工厂 2026 年上半年预计能达到两万满产，这一预期是基于原有大客户皮卡销量复苏，还是因为拓展了新客户从而带来产量提升？

答：韩国工厂目前对接的客户有多家，产品终端不仅包括皮卡车型，还拓展了其他新车型。同时，下游电池厂在美国的工厂也在进行产能爬坡。因此，订单增长的信心主要来自于多款车型的拓展以及下游产能的提升。

六、公司硫化物电解质的进展，包括中试线的建设、明年的产能规划？

答：公司硫化物电解质材料粒度及离子电导率性能处于行业领先水平，目前正在推进中试线建设，部分量产设备完成带料验证，预计将于 2026 年初竣工，2026 年上半年投产。预计 2026 年下半年扩展到百吨级。通过 P 位的调控，硫化物电解质的空气稳定性大幅提升，摆脱手套箱环境的使用限制，干房环境与手套箱的环境下测评性能相当。

七、关于硫化锂的制备技术路线选择及其产能规划是怎样的？

答：硫化锂的制备上，公司对多种技术路线均有储备和研究。其中，

	气固相反应路线在工艺流程、加工成本和原料来源方面具有显著优势，量产硫化锂后的成本优势较高。目前硫化锂的建设主要用于匹配公司自身硫化物电解质的生产需求，其扩产节奏将依据硫化物固态电解质的整体进度推进。由于气固相反应的工艺流程远短于硫化物电解质的生产流程，因此硫化锂的产能扩展速度较快，可根据市场需求快速调整和实施产能规划。 八、公司富锂锰基材料已获得客户吨级以上订单，未来在液态电池中的应用前景如何？相较于其他正极材料，它是否有特定的应用场景？ 答：富锂锰基在液态和固态电池中均具备应用前景。在固态电池领域，主要面向超高能量密度的技术路线；在液态电池领域，则定位于性价比路线，与中镍高电压产品形成竞争。其工作电压处于中压范围，凭借低镍、少钴或无钴的优势，展现出较高的性价比。目前正配合大客户开发用于液态电池的中电压富锂锰基正极材料，根据客户反馈预计电芯产品将进入到B样阶段。 九、公司磷酸铁锂产品的开发进展和盈利情况如何？在储能需求良好的背景下，公司对明年该业务的展望和定位是什么？现有产能的投放节奏及未来的新规划是怎样的？ 答：公司采用低成本、高性能的全新生产工艺切入磷酸铁锂市场，并在大客户导入及产能并购方面取得重大进展。公司已经启动海外市场开拓、产线设计等工作，有望在波兰建成首条欧洲磷酸铁锂产线。公司的磷酸铁锂产品适用于动力和储能领域，尤其是高端储能，未来将在储能和动力市场快速放量。 十、公司锰铁锂已经处于满产状态，对于锰铁锂产能是否有规划，以及对于后续体量的预期？ 答：锰铁锂近几年整体保持高速增长，预计今明两年会在以商用车为主的动力领域爆发，后续订单充足。锰铁锂扩产选址工作还在筹备中，国内甚至是韩国、美国等均在考虑中，包括国内及海外地区。
附件	《与会清单》

附件：《与会清单》

BARNHILLCAPITALLIMITED	海南鑫焱创业投资有限公司
IGWT Investment 投资公司	海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)
Ploncy Cap	合众资产管理股份有限公司
埃普斯国际(香港)有限公司	红杉资本股权投资管理(天津)有限公司
邦德资产管理(香港)有限公司	宏利投资管理(香港)有限公司
北京诚盛投资管理有限公司	泓德基金管理有限公司
北京富智投资管理有限公司	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
北京京管泰富基金管理有限责任公司	湖南八零后资产管理有限公司
财通证券股份有限公司	湖南省湘江私募基金管理有限公司
财信证券股份有限公司	花旗环球金融亚洲有限公司
大家资产管理有限责任公司	华创证券有限责任公司
东吴证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司
东兴基金管理有限公司	华西证券股份有限公司
富瑞金融集团香港有限公司	华夏未来资本管理有限公司
耕雾(上海)投资管理有限公司	嘉合基金管理有限公司
光大证券股份有限公司	建信养老金管理有限责任公司
广东正圆私募基金管理有限公司	江又达(深圳)私券证券基金管理有限公司
广发证券股份有限公司	开源证券股份有限公司
硅谷天堂产业集团股份有限公司	凯基证券亚洲有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司	民生加银基金管理有限公司
国金证券股份有限公司	摩根大通公司
国联民生证券股份有限公司	摩根大通证券(亚太)有限公司
国盛证券有限责任公司	南华基金管理有限公司
国信证券股份有限公司	宁远资本有限公司
海南鸿盛私募基金管理有限公司	鹏格斯资产管理有限公司

前方基金管理有限公司	西部利得基金管理有限公司
群益证券投资信托股份有限公司	西部长江企业管理(重庆)有限公司
瑞银集团	西部证券股份有限公司
瑞银证券有限责任公司	西藏合众易晟投资管理有限责任公司
瑞众人寿保险有限责任公司	湘财基金管理有限公司
厦门象屿金象控股集团有限公司	兴业证券股份有限公司
上海博笃投资管理有限公司	兴银理财有限责任公司
上海度势投资有限公司	玄卜投资(上海)有限公司
上海光合未来私募基金管理有限公司	野村东方国际证券有限公司
上海恒复投资管理有限公司	银河基金管理有限公司
上海明河投资管理有限公司	粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)
上海摩旗投资管理有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司	长安基金管理有限公司
申万宏源证券有限公司	长江证券股份有限公司
深圳大道至诚投资管理合伙企业(有限合伙)	浙江农村商业联合银行股份有限公司
深圳富存投资管理有限公司	中国国际金融股份有限公司
深圳乐中控股有限公司	中国投资有限责任公司
深圳前海君安资产管理有限公司	中国银河证券股份有限公司
深圳市国晖投资有限公司	中国银行股份有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	中泰证券股份有限公司
深圳中天汇富基金管理有限公司	中信建投(国际)金融控股有限公司
太平洋证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
天风证券股份有限公司	中信期货有限公司
五矿证券有限公司	中银国际证券股份有限公司
西安江岳私募基金管理有限公司	珠海景瑞私募基金管理有限公司