

证券代码：688707

证券简称：振华新材

贵州振华新材料股份有限公司
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 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	开源电新 殷晟路
时间	2025 年 11 月 17 日 9:00-10:00
地点	腾讯会议
上市公司接待人员姓名	王 敬 副总经理、董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	问题一：钠电正极目前进展情况？ 答：公司已掌握层状氧化物与聚阴离子两大主流技术路线的核心制备工艺。1、层状氧化物钠电正极方面：目前已有多代产品储备并实现出货及装车，新一代产品通过材料结构重构，容量及循环性能得到显著改善，有效适配高电压体系，专线产能大约有 5000 吨/年，且公司现有的 4 万吨/年为中镍及中高镍三元产线也可兼容生产；2、聚阴离子钠电正极方面：通过优化粒径级配，有效提升了极片的压实密度，从而提升了电池的能量密度，主要应用于储能及启停电池等领域。截至目前，公司建设的聚阴离子材料年产百吨级中试线已基本完成，正在进行全面的产线评估与验证工作。 问题二：固态电池用材料进展情况？ 答：1、固态电解质方面：公司成功开发出粒径小（纳米级）、空气稳定性好、离子电导率高及分散性优等特性的复合固体电解质材料，现已实现吨级稳定制备，在现有三元材料改性升级及固态电池、半固态电池方面的应用有良好前景，并已与多家主流客户建立

	合作关系，积极推进产品验证工作及年产百吨级中试线建设。 2、固态电池用正极材料方面：公司开发了适配固态电池体系的高镍/超高镍材料及富锂锰基材料，兼具更高能量密度、更优循环性能与安全性。同时，公司利用固体电解质改性三元材料，电化学性能和安全性能得到较明显改善，部分产品能满足《电动自行车用锂离子蓄电池安全技术规范》（GB43854-2024）中“电池在针刺测试中不起火、不爆炸”的要求，截至目前，已在多家重要客户实现批量出货。 问题三：毛利率下滑的原因？ 答：主要受三元材料需求疲软、产品结构调整及公司的 6 系材料尚未形成大批量订单影响，公司销量下滑；加上产能利用率持续低位运行，单位产品的折旧/人工等固定成本及停工损失随之增加，进一步压缩产品毛利率空间。 问题四：未来三元材料市场预计？ 答：未来随着更多的大增程电动汽车量产以及固态、固液电池技术的迭代发展，三元材料在高能量密度、长循环寿命等关键性能上的优势有望得到巩固和提升。其次，人形机器人、低空经济、功率型高性能电动工具等新兴市场对电池的能量密度、倍率性能及轻量化提出了更高要求。这些新兴领域的产业化进程和推广，有望为三元材料行业带来新的增长机遇。
风险提示	以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证；敬请广大投资者注意投资风险。