

湖北万润新能源科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-05

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（电话及线上网络交流）
参与单位名称及人员姓名	易方达基金、中欧基金、银河基金、交银施罗德基金、景顺长城基金、申万菱信基金、宝盈基金、泉果基金、方正富邦基金、银华基金、华商基金、民生加银基金、建信基金、新华基金、大成基金、兴全基金、东方基金、华夏基金、中信建投基金、中邮基金、招银理财、中金资管、前海人寿、人保资产、国寿养老、国寿安保基金、聚鸣投资、华安资产、泰康资产、新华资产、太平资产、长盛基金、中科沃土基金、中信建投自营、和谐汇一基金、合众资产、南土资产、远信投资、禹田资本、远信投资、从容投资、前海博普资产、坤溪资产、猎投资本、煜德投资、珠海金丰创晟投资、道仁资产、玄元投资、运舟资本、果实资本、中信建投证券、国信证券、广发证券、申万宏源证券、国联民生证券、华福证券、开源证券、中泰证券、西部证券、国金证券、天风证券、东方财富证券、招商证券、兴业证券、华西证券 (以上排名不分先后)
时间	2025 年 11 月 6 日-11 月 22 日
地点	北京、上海、深圳、线上会议等
上市公司接待人员姓名	资本运营负责人：张乐 投资者关系经理：汪玥含

投资者关系活动 主要内容介绍	一、公司情况介绍 万润新能（688275）致力于成为全球领先的创新驱动型新能源材料企业。公司自成立以来始终坚持以全球新能源产业的前沿需求为导向，推动产品性能保持行业领先水平。公司主要聚焦于动力电池和储能电池用正极材料及其前驱体领域，产品涵盖磷酸铁锂、磷酸铁、钠离子电池材料、磷酸锰铁锂等。同时公司积极布局固态电池材料等行业前沿领域。 目前，公司已在中国、美国市场已建或在建先进磷酸铁锂产能，未来将统筹海内外两大市场，构建公司上下游海内外产业链，实现全球供应链的整合和优化，形成全球化的产销网络。 二、问题及回复 Q1：这段时间产品涨价的背景和落地情况？ 回答：下游储能、动力市场持续高景气，尤其是在政策推动、经济性和 AIDC 配储等国内外新型增量场景频出等因素共同催化下，储能市场对于磷酸铁锂产品的需求大增。同时，行业整体经过两年多的亏损，扩产节奏放缓，2025 年第三季度，公司综合毛利率较上年同期上升 3.28%，业绩亏损逐步收窄。目前，公司已与客户开展商务谈判，并取得积极效果。 Q2：近期中国化学与物理电源行业协会主办的《磷酸铁锂材料行业成本研究》研讨会及后续通知具体情况？公司如何和落实铁锂行业反内卷工作？ 回答：中央明确要求“加快构建全国统一大市场，着力整治一些领域的‘内卷式’竞争”。中央经济工作会议强调，综合整治“内卷式”竞争，规范地方政府和企业行为。高层也提出规范新能源产业链供应链发展秩序，坚决打击扰乱市场行为，支持新能源龙头企业、行业协会利用自身优势，引导供应链之间、供应链与市场之间协调发展。 2025 年 11 月 18 日，以“合规筑基 创新降本 共生破局”
---------------------------	---

	为主题的《磷酸铁锂材料行业成本研究》研讨会在工业和信息化部新闻宣传中心发布厅召开，万润新能作为行业龙头企业及协会会员受邀参会。研讨会上，协会正式发布《磷酸铁锂材料行业成本研究》，其基于 2025 年 1—9 月一次烧结工艺（二次烧结成本会更高）、压实密度 2.4—2.55g/cm³（主流应用规格）的磷酸铁锂材料，选用平均法与市场份额加权法得出 15714.8 元/吨—16439.3 元/吨（未税价格）为行业平均成本区间，为企业提供了明确的价值参考。 近日，公司收到中国化学与物理电源行业协会铁锂材料分会下发的《关于参考〈磷酸铁锂成本指数〉及规范行业发展的通知》，通知要求包括公司在内的各会员企业要提高政治站位，协作共赢，会员企业需参考成本指数报价底线，不得突破上述成本红线开展低价销售，坚决遏制行业恶性低价竞争，扭转全行业亏损的局面。同时，协会建议各公司现阶段谨慎扩产。 公司认为，“内卷式”竞争不仅影响产业长远竞争力，干扰市场秩序，也阻碍经济良性循环。本次行业协会组织召开行业研讨会和相关通知，是落实中央反内卷要求和推动行业高质量发展的具体实践。包括公司在内的协会会员企业执行上述成本红线进行销售定价能够助力改善经营质量，有效提升盈利水平。因此，公司高度重视上述会议精神和协会通知，将采取实质性动作落实协会要求，以提升公司盈利能力、持续提升产品竞争力，促进行业良性发展为目标进行经营决策。 Q3：请问公司对于扩产的态度？ 回答：公司将结合下游客户需求指引、是否有助于提升盈利能力、行业发展趋势等因素综合审慎决策扩产事宜。同时，根据协会通知和行业良性发展要求，公司在盈利能力修复至合理水平前谨慎考虑扩产。 Q4：请公司介绍下美国磷酸铁锂项目的最新情况？
--	---

	回答：公司美国项目贴近国际终端消费市场，具备一定的稀缺性，是公司提升全球市场竞争力的重要战略举措。目前公司正按照计划稳步推进美国项目的建设 work，并同步推进客户对接工作。
附件清单(如有)	无
风险提示	以上如涉及对行业发展趋势判断、公司发展规划等相关内容，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。
日期	2025 年 11 月 24 日