

证券代码：688778

证券简称：厦钨新能

厦门厦钨新能源材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-004

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：_____
参与单位名称	详见附件
时间	2025 年 11 月 1 日至 2025 年 12 月 9 日
地点	公司会议室、电话会议、券商策略会现场、上证路演中心
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书陈康晟、证券事务代表周娜萍、证券事务专员程旭之、储备干部赵弋瑾
投资者关系活动主要内容摘要	
1、介绍公司三季度业绩情况。 2025 年前三季度，公司实现营业收入 130.59 亿元，同比增长 29.80%；实现利润总额 6.12 亿元，同比增长 48.93%；实现归属于母公司所有者的净利润 5.52 亿元，同比增长 41.54%。 2025 年前三季度，公司锂电正极材料产品实现销量 9.99 万吨，同比增长 40.41%，其中钴酸锂实现销量 4.69 万吨，同比增长 45.38%；动力电池正极材料（含三元材料、磷酸铁锂等）实现销量 5.30 万吨，同比增长 36.29%；氢能材料方面，公司实现销量 3,074.50 吨，同比增长 8.05%。 2、面对复杂恶劣的外部环境，公司接下来如何维持相对稳定的业绩增长？了解到公司产品在不断升级，请问产品升级的方向主要是什么？ 公司将坚持“市场导向、研发驱动、品质领航”的发展思路，走“产品高端化、管理精益化、经营国际化”的发展道路，依靠创新驱动，持续研究优化产品路线和技术路线，打造技术壁垒，稳步推进各项工程项目建设，巩固并扩大公司竞争优势。 3、公司固态电池进展情况？截至 2025 年 11 月 30 日，公司生产了固态电解质多少吨？ 在固态电池领域，公司重点在正极材料和电解质方面布局：在固态电池正极材料方	

面，匹配氧化物路线固态电池的正极材料已实现供货；硫化物路线固态电池的正极材料方面，公司与国内外下游头部企业在技术研发上保持密切的交流合作，提供多批次样品进行验证；在固态电解质方面，实现氧化物固态电解质的吨级生产和稳定可靠的产品性能，同时，凭借深厚的技术沉淀开发出独特的硫化锂合成工艺，样品在客户端测试良好。

4、26 年电池安全新国标实施在即，公司如何应对，对公司正极材料现有市占率的影响？

公司生产的产品能够满足新国标的要求。

5、公司 NL 结构正极材料是否实现大规模供货？2025 年前三季度，NL 结构正极材料一共销售了多少吨？

公司重点推进 NL 全新结构正极材料在 3C 消费领域中的应用，并针对低空飞行、电动工具、全固态电池等领域积极开发相应的 NL 全新结构正极材料。

6、公司硫化锂目前及 26 年产能分别多少吨，及目前及 26 年订单分别多少吨？介绍一下硫化锂和硫化物电解质订单的情况？

公司采用相对比较特殊的金属冶炼方法进行硫化锂生产，生产的硫化锂具备纯度和成本上的优势，在客户端测试良好，所采用的工艺易于实现规模化生产，公司将根据市场情况及客户需求进行扩产。

7、公司在法国锂电池材料项目的建设进度如何？预计什么时候可以投产？谢谢

公司法国基地年产 40,000 吨三元材料项目为公司下属子公司欧洲厦钨与法国 Orano 集团下属子公司 Orano CAM 在法国共同出资设立电池正极材料合资公司承担建设的项目，该项目是公司全球化布局的重点推进项目。目前，工厂建设各项工作正有序推进。

8、公司在 6 月 18 日发布了 2025 年 1~5 月经营情况的自愿性披露公告，非常好值得表扬，请问公司能否再接再厉，继续发布 2025 年第四季度经营情况？以方便投资者作为股东了解生产经营情况？

公司将根据相关法律法规的要求及时履行信息披露义务。

9、今年以来，钴价格一路上涨，请问公司产品是否也相应涨价？产品涨价幅度能否覆盖原材料钴的涨价？据上海有色网，钴酸锂和三元材料自 8 月初至 10 月 24 日价格持续上涨，三元材料普遍涨幅都超过 15%，钴酸锂普遍涨幅都超过 115%，同时原材料钴也在大幅上涨。请问公司产品钴酸锂和三元材料的价格上涨能否覆盖原材料钴的价格上涨？上述情况对公司下半年业绩是否构成重大利好？

公司是全球用钴量较大的厂商，与上游企业保持长期紧密的合作，公司钴原料供应稳定。在 3C 消费领域，客户对钴酸锂性能更为关注，因此钴原料价格上涨对公司经营

的负面影响较小。

10、公司半年报及投资者关系活动记录显示雅安磷酸铁锂亏损，拖累公司业绩，请问雅安基地什么时候能够达到盈亏平衡？什么时候能实现盈利？

公司是行业内首家大规模应用水热法工艺生产磷酸铁锂的企业，公司通过掺杂常规固相法颗粒，使得磷酸铁锂粉末的压实密度达到第四代以上磷酸铁锂的标准，并实现了5C 全程快充性能，但由于技术和工艺难度较高等因素，在产业化初期难免面临些许困难。经过不断努力，产品竞争力持续向好，良品率逐步改善，订单需求旺盛。

11、公司 2024 年和 2025 年上半年分别销售了多少吨固态储氢材料？贵公司的固态储氢材料是否用于宁波港氢能重卡项目？

目前，公司固态储氢材料已成功应用于分布式储氢、氢能助力车及氢能叉车等多个固态储氢领域。

12、公司于 9 月 26 日公司答复投资者：2025 年上半年，公司营业收入增幅、归母净利润增幅与销量增幅的差异主要系由于产品结构变化（磷酸铁锂销售占比提升）、细分品类产品售价及盈利能力的差异。既然磷酸铁锂能给公司带来这么大的影响，建议在以后的定期报告中单列磷酸铁锂的产销情况，不要把三元材料与磷酸铁锂混合一起。

感谢您对公司的建议，公司将认真予以考虑。

13、欣旺达于 2025 年 7 月 10 日在深交所互动易平台回复投资者，明确将于 2026 年推出第一代全固态电池产品，2027 年推出第二代全固态电池产品，公司已经和欣旺达签定固态电池战略合作协议，请问公司是否参与了上述固态电池的研制？

公司与欣旺达保持密切合作。

附件清单（如有）	参会名单
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。

附件：参会名单

序号	公司
1	陕国投
2	水璞基金
3	华泰保兴基金
4	中天证券
5	平安基金
6	人保资产
7	东吴基金
8	德邦基金
9	长见投资
10	圆信永丰
11	浙商基金
12	上海仙人掌私募基金
13	财通资管
14	富安达基金
15	国泰海通资管
16	相生资产
17	中信建投
18	中再资产
19	东兴资产
20	申万宏源
21	人保养老
22	健顺投资
23	华富基金
24	长江资管
25	东吴证券
26	银华基金
27	新华资产
28	恒昇基金

29	人保资产
30	易方达基金
31	富国基金
32	华安基金