

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：2026-002

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：_____
参与单位名称	详见附件
时间	2026年2月7日至2026年4月2日
地点	公司会议室、电话会议、券商策略会现场
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
投资者关系活动主要内容摘要	
<p>1、介绍公司 2025 年度业绩快报情况。</p> <p>公司已于 2026 年 1 月 28 日披露公司 2025 年度业绩快报情况，具体如下：</p> <p>2025 年，公司实现营业收入 200.34 亿元左右，同比增长 47.84%；实现利润总额 8.58 亿元左右，同比增长 55.77%；实现归属于母公司所有者的净利润 7.55 亿元左右，同比增长 41.83%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 7.05 亿元左右，同比增长 57.85%（上述数据均未经审计）。</p> <p>2025 年，公司作为全球钴酸锂行业的龙头企业，紧抓国家换机补贴政策机遇，并顺应 3C 消费设备 AI 化带来的电池电量升级趋势，推动公司钴酸锂市场份额持续提升，全年实现钴酸锂销量 6.53 万吨，同比增长 41.31%；在动力领域，公司持续巩固在高电压、高功率三元材料方面的技术实力，同时依托水热法磷酸铁锂的差异化优势，积极拓展市场，实现动力电池正极材料（包括三元材料、磷酸铁锂及其他）销量 7.74 万吨，同比增长 47.83%（上述数据均未经审计）。</p>	
<p>2、出口退税对公司的影响？</p> <p>出口退税政策调整，意图或为抑制出海低价竞争，短期将推动电池抢出口，长期将推动国内落后产能出清，优化电池行业格局，护航国内企业技术和规模领先优势。公司坚持核心优质大客户战略，与客户建立深度绑定的战略合作关系，合作粘性强、价格传</p>	

导机制成熟，且公司在海外已有产能布局。未来公司将持续关注政策动向，动态优化策略，保障企业稳健发展。

3、钴原料涨价的影响？

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。在库存管理方面，公司坚持“低库存，快周转”的经营策略，构建稳健的原料供应保障链。

4、请介绍一下公司布局回收业务的情况？

公司在 2025 年收购了厦门钨业股份有限公司海沧分公司二次资源制造部相关业务资产组和赣州市豪鹏科技有限公司 47% 股权，并设立了厦门厦钨循环科技有限公司，形成贯穿“退役电池—梯次利用—资源回收—前驱体—电池材料”的产业链，发挥了较好的产业协同效应。

5、公司 NL 新材料产业化进度？

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。NL 新材料相较传统正极材料体系，其能量密度和倍率性能都有显著的提升，同时，可以用廉价金属元素逐渐替代贵金属，未来有较大的降本空间。鉴于目前工艺的特殊性和需求的紧迫性会优先在低空和消费领域使用，最终再往动力领域发展。

6、公司硫化锂的优势及产业化情况？

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，所采用的生产工艺适合产业化，未来将根据市场情况及客户需求进行扩产。

7、公司磷酸铁锂业务现状？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。

8、公司的补锂剂产品目前进展如何？

公司经过多年的技术研发，补锂剂产品性能良好，并且对下游加工较友好，客户无需大幅改造产线厂房便可使产品适用补锂剂。目前公司的补锂剂产品已实现在储能等领域中应用，出货量尚处在爬坡阶段。

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	吉富基金
2	众智基金
3	招商基金
4	世嘉控股
5	生命保险资产
6	天弘基金
7	中财国际
8	兴业基金
9	阳光资管
10	中略投资
11	中胤信弘
12	爱建资管
13	宁波量利
14	华创自营
15	盘京投资
16	创金合信
17	金鹰基金
18	瑞达基金
19	英大证券
20	凯思基金
21	大家资产
22	国投瑞银
23	华源证券
24	冲积资产
25	南京证券
26	华泰资产
27	长江证券