

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	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 券商策略会 <input type="checkbox"/> 其他_____
参与单位及人员	共 100 位机构投资者，详见附件
时间	2026 年 4 月 30 日
地点	电话会
接待人员	董事长兼总裁 白厚善、副总经理 黄英俊、董事会秘书 俞济芸、三元材料子集团常务副总裁 熊俊、钠电事业部总经理 王尊志、锰铁锂事业部总经理 李继刚、磷酸铁锂事业部常务副经理 刘迪志、中央研究院副院长 刘瑞、财经运营中心常务副总经理 崔严方
核心要点说明	<p>报告期内，公司正极出货约 2.5 万吨，实现营业收入 37.81 亿元，归母净利润 1160 万元，同比实现扭亏为盈，是近三年来，一季度首次实现盈利。2026 年第一季度，公司持续推动平台化转型，正极材料业务完成多元化布局。目前，公司以三元材料带动铁锂、钠电及锰铁锂等多体系协同发展的业务格局。</p> <p>容百科技从上市以来，逐步从三元材料企业，转型为一个平台型的材料集团，历经六七年的时间，今年完成真正转型。今天召开投资者说</p>

	<p>明会，希望大家能在一季报的基础上，对容百科技、对本行业有更好的了解，感谢各位的参与。</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、钠电的产业趋势日益明确，基于当前需求情况，未来钠电的产能布局如何？</p> <p>答：公司已正式收到下游多家客户明确的需求意向，因此计划于下半年正式启动产能建设。目前与地方政府的相关协商已进入收尾阶段，计划建设数十万吨级别的生产基地。</p> <p>二、钠电后续的一个出货量的预期？</p> <p>答：在出货量方面，公司预计 2026 年钠电材料出货规模约为万吨级。随着碳酸锂价格上行，钠电材料的成本优势将进一步显现，预计下半年出货量存在上修空间。</p> <p>从行业发展节奏看，2026 年可视为钠电产业化的起步阶段。预计 2027 年行业规模将实现显著增长，整体呈现加速放量趋势。</p> <p>三、公司钠电工艺的成本优势？</p> <p>答：钠电作为新兴产业，三年之内竞争以性能为主。公司在技术和产品性能上处于行业领先地位。同时，钠电原材料成本占比其他正极材料要低，成本竞争主要在于产线工艺创新。公司很早意识到这一点，建设仙桃 6000 吨产线，以验证钠电专门适配的产线。</p> <p>四、磷酸铁锂正极材料的产能投放进度如何？产品的性能表现（包括压实密度、良率）及成本情况怎样？</p> <p>答：公司已由单一三元材料企业转型为平台型锂电材料企业，具备多产品体系协同推进能力。在工程建设、供应链整合以及政企协同方面形成了较强的执行能力，为磷酸铁锂产能的快速落地提供保障。</p> <p>在产能建设及交付方面，公司于 2026 年 4 月启动年产 34 万吨磷酸铁锂正极材料项目建设，依托现有厂房【贵州新仁的二车间和原力帆厂区已有的厂房（约 24.3 万平方米）】实施扩建，整体建设周期较短，预计 2026 年 7 月完成建设。</p>

随着产线分批建成并逐步完成调试，产能将有序释放，2026年内可实现出货。根据公司与宁德时代签订的采购协议，今年约有15万吨预测需求量。达产后，预计全年可贡献34万吨产能。

在产品性能和工艺方面，公司当前以第三代产品为主，计划自2027年起实现第四代产品的规模化供应。公司一步法工艺稳定，新投用的大型反应釜仅经过两次调试即实现稳定生产，体现出较高的工艺成熟度。在具体产品上，公司根据客户需求进行产品调整：部分产品可通过一次烧结工艺实现；高性能产品则采用二次烧结工艺（增加回转窑工序），以提升压实密度及综合性能，对应产品价格亦有所提升。整体良率处于稳定可控水平。

在成本与投资方面，年产34万吨产能对应湿法及火法合计投资约43亿元（含固定资产投资及营运资金）。按固定资产投资测算，单位产能投资约为7700万元/万吨。依托工艺优化与规模效应，公司在建设成本及生产成本方面具备一定竞争优势。

五、公司在铁锂资源端的布局情况？

答：在铁锂、锰铁锂和钠电领域，公司与以往业务布局有所不同，整体追求产业链一体化，覆盖矿产资源开发、选矿冶炼、前驱体制备及正极材料生产等环节。

公司主业仍聚焦正极材料及前驱体，在产业链前端采取开放合作模式，与业内具有实力的合作伙伴通过合作投资、合资等方式共同推进相关布局。

在资源端，公司也计划开展相关投资布局。同时，公司已持续推进内部组织整合。以三元业务为例，公司已将原三元正极事业部与三元前驱体事业部整合成立三元子集团，并进一步向上游延伸至资源回收及矿山环节，推进一体化经营。

公司提出的“新一体化”模式，是一种开放型、生态型的一体化路径，不同于传统垂直一体化模式，并非所有环节均由公司独立实施。未来，有关矿产资源相应的进展，公司将会依规履行相应的信息披露义务。

六、各业务的盈利拆分？

答：三元正极、前驱体业务整体加一起有盈利五千多万的水平。其他几个板块都还在持续地投入。

但整体来说，相比去年，各个板块亏损幅度都在减少，除了铁锂是新增的，去年是没有。钠电是减亏了，锰铁锂趋于平衡，铁锂是正在投入的阶段。钠电的投入并没有减少，但是因为它已有销售，已经开始有回报，所以它的相对的亏损就缩窄。锰铁锂经过三四年的培育，一季度已经基本接近平衡。大家可以看到，我们经过四五年的时间，容百科技坚持在三元基础上再坚持投入整个平台的建设，从研究院到工程制造事业部，到全球营销体系、供应链体系。我们一直在坚持在这些方面进行投入建设，是在顽强地追求一种转型。容百的转型不是在追求第二、第三增长曲线，而是想整体成长蜕变为一个平台型的材料企业。我相信这是容百在正极材料领域做的一种新的尝试，也是一种探索。这个是否能成功，大家往后看，我们一定会执着地去追求这个目标。

七、三元全年出货及盈利展望？

答：预计 2026 年公司三元正极材料出货量将较上年实现较大幅度增长，增幅预计在 30%以上；随着销量增加，盈利能力亦有望进一步改善。

在商业模式方面，公司已对三元业务进行调整，将正极材料与前驱体环节进行一体化整合，并向上游资源端延伸至矿产环节，同时加快构建循环产业链体系，以提升整体运营效率，改善研、产、供、销协同不足的问题。

当前，三元正极材料行业已进入规模效应主导的发展阶段，规模与成本控制能力对企业竞争力的影响显著增强。基于此，公司新业务均按照“新一体化”及循环生态模式进行布局与推进。

公司正极与前驱体整合几个月以来，已呈现出较为明显的改善效果。公司在 2024 年及 2025 年第一季度均出现亏损，而 2026 年第一季度已实现盈利。同时，公司在推进钠电、锰铁锂及铁锂等新业务的持续投入背景下，仍实现当期盈利，体现出整体经营质量的提升。

需要说明的是，在多业务协同发展阶段，单一维度的盈利对比具有一定局限性。

八、公司三元业务在宁德时代采购份额中占比多少

答：公司三元材料仍然是宁德时代最主要的供应商，包括高镍高电压、镍锰二元等，而且镍锰二元可能是首家实现量产。公司的综合技术水平、客户渠道、客户布局均位于前列，综合竞争优势为第一梯队。

九、固态电池的硫化锂、硫化物、电解质以及正极，固态电池有什么最新的一线消息？

答：在固态电池方面，我们公司在电解质和正极材料这个领域进行了持续的布局。

在电解质方面，我们重点在硫化物固态电解质上。针对原料硫化锂，我们跟行业内一家有相关资质的企业正在合作。目前正在山东建设硫化锂自制中试线。这条线建成之后，它可以满足我们自身硫化物固态电解质原料的使用，同时可以部分满足对外部分的需求。整条线正在建设过程中。硫化物电解质中试线是在仙桃工厂基地里面进行建设。我们整个产线的设计已经完成，现在一些关键设备正在验证过程中。这批设备验证完了之后，我们就会在仙桃基地开展建设。相应的四评工作，现在进展非常顺利，也可以在网上看到一些安评环评的结果了。

在硫化物固态电解质之外，我们还在开发卤化物固态电解质。这一块主要还是应日韩客户的一些需求，还有国内一些下游大型客户的需求，在做定制化的开发，在小试到中试的转变阶段。目前正在做几十公斤级的物料实验给客户送样。

在正极材料方面，在全固态领域，我们在同时开发全固态用的超高镍，以及全固态用的富锂锰基正极材料。我们一方面在服务于一些国家的政府项目，另外一方面在国内的电芯厂、整车厂、还有国际的电芯厂，都有相应的这样的一个测试，都已经达到了吨级、十吨级的规模。

从去年到今年，在整个全固态的行业当中，我们看到行业技术的实质进展实际上是在加快的。行业内，在电池的这个能量密度、电池的循

	<p>环性能，都有持续快速的进步。当然，行业里面还存在一些关键的电芯端的技术问题需要持续进行解决。在 2027 年完成国家一些重点项目的目标还是有希望达成的。</p> <p>本次一季度业绩说明会，一定程度上展望了容百科技的未来。来说，概括，容百科技已经从一个单一的三元材料企业，转型成为平台化的多元正极材料企业集团。相信容百今年的业务会迎来真正的拐点，开始加速发展。</p>
	《与会清单》

附件：《与会清单》

Auspice Capital Advisors	湖南八零后资产管理有限公司
BARNHILLCAPITALLIMITED	湖南省湘江私募基金管理有限公司
Citigroup Global Markets Asia Limited	花旗环球金融亚洲有限公司
Jefferies	华安证券股份有限公司
埃普斯国际(香港)有限公司	华创证券有限责任公司
北京诚盛投资管理有限公司	华福证券股份有限公司
北京君诚淡水同观私募基金管理有限公司	华泰证券股份有限公司
碧云资本管理有限公司	华西证券股份有限公司
财通证券股份有限公司	建信养老金管理有限责任公司
财信基金管理有限公司	凯基证券亚洲有限公司
财信证券股份有限公司	民生加银基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司	摩根大通证券(亚太)有限公司
东兴基金管理有限公司	摩根大通证券(中国)有限公司
光大证券股份有限公司	宁波梅山保税港区麦唯投资合伙企业(有限合伙)
广东正圆私募基金管理有限公司	宁德时代新能源科技股份有限公司

广发基金管理有限公司	鹏格斯资产管理有限公司
广发证券股份有限公司	瑞银集团
硅谷天堂产业集团股份有限公司	瑞银证券有限责任公司
国泰海通证券股份有限公司	三林万业(上海)企业集团有限公司
国信证券股份有限公司	厦门象屿金象控股集团有限公司
海南鸿盛私募基金管理有限公司	上海博笃投资管理有限公司
海南羊角私募基金管理合伙企业(有限合伙)	上海度势投资有限公司
合众资产管理股份有限公司	上海光合未来私募基金管理有限公司
泓德基金管理有限公司	上海合道资产管理有限公司
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	上海嘉世私募基金管理有限公司

上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	鑫睿私募
上海名世私募基金管理有限公司	星动纪元
上海明河投资管理有限公司	兴业证券股份有限公司
上海摩旗投资管理有限公司	兴银理财有限责任公司
上海磐稳投资管理有限公司	兴证全球基金管理有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司	野村东方国际证券有限公司
上海禧弘私募基金管理有限公司	银河基金管理有限公司
上海兆魏投资管理有限公司	英大保险资产管理有限公司
深圳乐中控股有限公司	永安国富资产管理有限公司
深圳量度资本投资管理有限公司	长城证券股份有限公司
深圳民泮资产管理有限公司	长江证券股份有限公司
深圳前海君安资产管理有限公司	长沙美丰资产管理有限公司
深圳前海亿阳投资管理有限公司	招商证券股份有限公司
深圳市国晖投资有限公司	浙江萧山农村商业银行股份有限公司
深圳市睿德信投资集团有限公司	中国国际金融股份有限公司
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	中国投资有限责任公司
深圳中天汇富基金管理有限公司	中国银河证券股份有限公司

沈阳广益恒嘉私募基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
沈阳智创未来矿业有限公司	中科沃土基金管理有限公司
天风证券股份有限公司	中泰证券股份有限公司
五矿证券有限公司	中信建投(国际)金融控股有限公司
西安江岳私募基金管理有限公司	中信证券股份有限公司
西部利得基金管理有限公司	中银国际证券股份有限公司
西部长江企业管理(重庆)有限公司	中哲物产集团有限公司
西部证券股份有限公司	珠海市聚隆私募基金管理有限公司