

证券代码：688275

证券简称：万润新能

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：2026-01

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（ <u>请文字说明其他活动内容</u> ）
参与单位名称	雷钧资产、长江证券、富邦资源、国泰海通、中信证券、浙商资管、中汇人寿、方正证券、华创证券、华泰证券、申万宏源、开源证券、长城证券、中哲物产、中泰证券、浙商证券、金通资本等
时间	2026年5月8日
地点	湖北省十堰市郧阳区茶店镇邦经路55号（郧阳区纵一路与横二路交叉口西北140米）
上市公司接待人员姓名	技术部门：陈世涛 市场部门：徐勋林 财务总监：柴小琴 董事会秘书：高文静
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营业绩及产能情况介绍 （一）2025年度及2026年第一季度经营业绩情况介绍 2025年度，在新能源汽车与储能市场旺盛需求的驱动下，公司核心产品磷酸铁锂的产销量均实现同比大幅提升。2025年，

公司营业收入为 114.92 亿元，同比增长 52.76%，归属于母公司所有者的净利润为-4.58 亿元，较去年同期亏损大幅缩窄。公司业绩提升主要系随着产能利用率显著改善，规模化生产效应持续释放，磷酸铁锂毛利率较上年同期提升；同时，公司通过强化存货管理并深入推进降本增效措施，有效压实成本管控，降低相关风险，2025 年度计提的存货跌价准备同比减少；此外，2025 年公司聚焦主营业务，通过优化资源配置，剥离了部分非盈利业务，降低了经营管理成本。

2026 年第一季度，公司营业收入为 53.80 亿元，同比增长 136.16%，主要系原材料价格上涨带动磷酸铁锂销售价格提升，同时公司磷酸铁锂产销量较上年同期上涨，营业收入随之上升；归属于母公司所有者的净利润为 4.01 亿元，归属于母公司所有者扣除非经常性损益的净利润为 4.23 亿元，较上年同期扭亏为盈。

（二）公司产能情况介绍

目前公司磷酸铁锂已实现投产产能为 46.80 万吨/年；另，山东滨州“12 万吨/年磷酸铁锂项目”、宏迈高科“7 万吨/年高压实密度磷酸铁锂项目”及“美国新能源正极材料及其产业化研发中心项目（总规划 5 万吨/年磷酸铁锂，一期建设 0.9 万吨/年磷酸铁锂）”正按照规划稳步推进中。

二、问题及回复

Q1：请介绍一下公司 2025 年磷酸铁锂出货情况？

回答：得益于下游储能、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，锂离子电池正极材料产品供需情况有所改善，公司磷酸铁锂产品 2025 年度累计出货量为 37.51 万吨，同比增长 64.33%。

Q2: 2026 年 Q1, 公司业绩扭亏为盈的主要原因是什么? 一季度毛利水平如何?

回答: 2026 年一季度, 公司归母净利润为 4.01 亿元, 较上年同期扭亏为盈, 主要系 (1) 公司核心产品磷酸铁锂的产销量同比大幅提升, 规模化生产效应释放, 该产品毛利率较上年同期上升; (2) 公司通过强化存货管理并深入推进降本增效措施, 有效压实成本管控, 降低相关风险, 计提的存货跌价准备同比减少。2026 年一季度, 公司综合毛利率为 14.35%, 较去年同期大幅提升。

Q3: 请具体介绍下公司磷酸铁锂产能布局情况?

回答: 公司具体产能布局为: 湖北基地: 31.1 万吨/年 (已投产); 安徽基地: 3.7 万吨/年 (已投产)。山东滨州一期 “12 万吨/年磷酸铁锂” 项目已建成投产, 另 12 万吨磷酸铁锂产能释放已延期至 2026 年 12 月; 宏迈高科 “7 万吨/年高压实密度磷酸铁锂” 项目正在建设中; 美国新能源正极材料及其产业化研发中心项目规划建设 5 万吨的磷酸铁锂, 一期计划先行建设落地 0.9 万吨/年磷酸铁锂产能, 目前该项目已完成相关土地和厂房交割、部分环保许可手续申报及阶段性设备认证, 整体设计工作正在进行, 同时专利申请正稳步推进中。

Q4: 公司有哪些核心技术? 知识产权布局情况如何?

回答: 截止 2025 年末, 公司拥有核心技术 25 项, 广泛应用于公司的各类产品, 包括 “金属离子体相掺杂技术”、“晶粒尺寸调控技术”、“循环寿命提升技术”、“高性能钠离子正极材料制备技术”、“聚阴离子型磷酸盐正极材料阴阳离子共掺杂技术” 等; 截止 2025 年末, 公司累计获得各类知识产权 305 个, 其中国内发明专利 135 个, 国际发明专利 29 个, 实用新型专利 94 个, 外观设计专利 8 个, 软件著作权 2 个, 作品著作权 1 个,

商标 36 个。

Q5：公司在钠离子电池材料方面有何布局？

回答：公司已布局研发聚阴离子类型化合物、层状氧化物类、普鲁士蓝/白类等不同体系的钠离子电池正极材料，其中部分型号已实现数百吨出货，被广泛应用于储能、启停电源以及两轮电动车领域。基于市场需求，公司布局了储能、启停、低速两轮电车等不同领域的钠电产品，通过优化前驱体、碳源及烧结工艺，持续提高产品粉体压实密度和电性能。

目前，公司已成功开发出新一代硫酸亚铁钠正极材料，具备高比容量、高压实密度与优异的加工性能，现阶段已进入客户验证环节；此外，公司通过前驱体工艺优化，实现了对材料元素比例与微观形貌的精准调控，成功制备出新一代磷酸焦磷酸铁钠产品，该产品在压实密度和加工性能方面表现突出，处于行业领先水平，为后续规模化应用奠定了坚实的技术基础。

Q6：钠离子电池的产业趋势日益明显，请问公司在钠电正极材料方面有哪些知识产权布局？

回答：截止目前，公司参与编制了国家标准 GB/Z155-2025《钠离子电池正极材料通则》；牵头研制了 T/CNIA 0275-2024《钠离子电池用正极材料磷酸钒钠》、T/CNIA 0276-2024《钠离子电池用正极材料焦磷酸磷酸铁钠》、T/CNIA 0279-2024《钠离子电池用正极材料硫酸亚铁钠》等团体标准，累计申请钠离子电池正极材料国家、行业及团体标准共计 9 项，其中聚阴离子钠电类标准 4 项、普鲁士蓝类 1 项、层状氧化物类 2 项；累计申请国内钠电专利 62 项，累计获得国内钠电专利授权 26 项；累计申请国际钠电专利 108 项，累计获得国际钠电专利授权 12 项。

Q7：请问公司在固态电池材料布局方面有何进展？

回答：公司已围绕高能量密度正极材料及其表面修饰技术，

布局多项相关专利，部分成果可用于改善正极与固态电解质间的界面相容性与离子传输性能。同时，公司针对高镍三元正极材料、富锂锰基（LRMO）等具备高能量密度潜力的正极材料体系也已展开前瞻性研发布局，以匹配固态电池对高电压稳定性和长循环寿命的需求。其中，固态电解质方面，公司目前已与华中科技大学、北京理工大学、哈尔滨工业大学（威海）等知名高校联合开展聚合物、氧化物及硫化物固态电解质等研发项目，目前以 LATP 为代表的氧化物固态电解质已进入中试阶段，部分客户在进行验证；同时公司也在积极开发高纯硫化锂，以降低硫化物固态电解质成本。

Q8：请介绍下公司高压实密度磷酸铁锂产品的研发进展情况？

回答：公司研发的高压实密度磷酸铁锂产品的各项性能满足客户提出的技术指标，目前已通过部分客户验证，未来将继续加速放量进程。

Q9：介绍下公司在经营活动中采取了哪些降本增效措施？

回答：一方面，公司积极合理配置资源，提高产销信息传递的实时性；另一方面，强化供应渠道管理，及时调整库存策略，不断提升公司库存管理水平，提高存货周转率；同时，公司将继续致力精益生产，持续大力推行精细化管理、信息化建设等，通过自动化升级、智能化应用等助力公司降本提质增效，不断提升综合管理水平，以实现可持续发展。

Q10：公司如何看待未来磷酸铁锂行业格局？如何保持竞争优势？

回答：全球新能源汽车与储能市场持续扩容，行业供需结构逐步优化，推动锂电池材料产业链景气度显著回升。叠加政策端“双碳”及新能源战略持续加码、储能系统经济性日益凸显及全

	<p>球供应链本土化趋势，正极材料行业正从产能过剩的周期低谷转向供需再平衡阶段；而技术迭代加速落后产能出清，高能量密度、高安全性的新型材料需求持续扩张，进一步支撑产品价格修复和利润回升的可持续性。未来公司将积极应对行业波动挑战，坚定战略方向，以提升综合竞争力为核心，围绕技术突破、精益运营、供应链韧性、市场开拓、治理效能与人才建设六大维度，通过强化研发创新、深化精细化管理、加快库存周转效率、优化全球业务布局等措施，不断提升公司市场地位及业绩水平。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026年5月8日