

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：2026-003

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 checked="" 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4月3日至2026年5月10日
地点	公司会议室、上证路演中心、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、财务副总监王亚娟、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 年度业绩情况。</p> <p>2025 年，公司实现营业收入 198.80 亿元，同比增长 46.70%；实现利润总额 8.58 亿元，同比增长 55.81%；实现归母净利润 7.55 亿元，同比增长 41.82%。</p> <p>报告期内，公司锂电正极材料产品销量为 14.27 万吨，同比增长 44.77%。</p> <p>在 3C 消费电子领域：根据 ICC 鑫椏资讯统计，2025 年国内钴酸锂产量为 12.1 万吨，同比增长 28.5%。公司积极把握国家换机补贴政策和 3C 消费设备 AI 功能带电量提升带来的需求增长机遇，紧抓核心客户需求，充分发挥高电压钴酸锂技术领先优势，配套一线手机和笔记本品牌，全年实现钴酸锂销量 6.53 万吨（其中 4.5V 以上高电压产品占比达 58%），销量同比增长 41.31%。</p> <p>在动力领域：根据 ICC 鑫椏资讯统计，2025 年国内三元材料产量为 76.9 万吨，同比增长 25.4%。全球范围内三元材料总产量为 103.3 万吨，同比增长 7.4%。公司凭借高电压、高功率三元材料的技术优势，在稳固混动、增程和中高端电动车领域份额的同时，拓展三元材料在低空、机器人等新兴领域的应用。高镍材料方面，公司与客户深度合作，实现大批量稳定供货。2025 年全年实现三元材料销量 5.55 万吨，同比增长 7.89%。磷酸盐系正极材料方面，公司充分发挥水热法磷酸铁锂的差异化竞争优势，与客户深度绑定，全年实现磷酸铁锂销量 2.20 万吨，同比大幅增长 2,170.77%。</p>	

在氢能材料领域：公司建立了价格、技术、质量三位一体的核心竞争优势，在车载销量保持稳定的同时，积极稳固民品客户结构及市场份额，全年实现氢能材料销量 4,179 吨，同比增长 8.41%，市场份额稳居国内第一。

2、介绍公司 2026 年一季度业绩情况。

2026 年第一季度，公司累计实现锂离子正极材料销量为 3.04 万吨，其中钴酸锂销量为 1.47 万吨，同比增长 19.81%，动力电池正极材料（含三元材料、磷酸铁锂）销量 1.57 万吨，同比增长 25.74%。

报告期内，公司实现营业收入 65.85 亿元，同比增长 117.82%；实现利润总额 2.60 亿元左右，同比增长 94.24%；实现归属于母公司所有者的净利润 2.20 亿元左右，同比增长 79.17%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 2.18 亿元左右，同比增长 95.73%。

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“短交期，快周转”的经营策略，构建稳健的原料供应保障链。

4、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。

5、公司固态电池的布局情况？能否介绍一下具体的思路和方案？

公司专注于固态电池正极材料和固态电解质关键材料的研发。

正极材料方面，公司通过形貌设计和可形变快离子导体包覆等创新技术，有效降低固-固界面问题，实现正极材料的批量供货，多款全固态正极材料通过客户测试。

固态电解质关键材料方面，公司凭借深厚的技术沉淀，采用比较特殊的金属冶炼方法进行硫化锂生产。公司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。

6、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，公司水热法产品围

绕差异化市场，持续推进技术创新和品质提升，致力于打造中高端产品，抢占动力市场并逐步切入储能市场。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。

2026年，为紧抓磷酸铁（锰）锂市场机遇，公司控股子公司雅安厦钨新能拟在原有年产40,000吨磷酸铁锂基础上，投资新建年产40,000吨磷酸铁（锰）锂产线项目，该项目建成后，雅安厦钨新能磷酸铁（锰）锂产能将达到80,000吨/年。

7、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，今年将积极拓展在消费、动力领域的应用。

8、公司在同业竞争问题上有什么布局或计划安排？

尊敬的投资者，您好！公司直接控股股东厦门钨业股份有限公司及间接控股股东福建省稀有稀土（集团）有限公司、福建省冶金（控股）有限责任公司、福建省工业控股集团有限公司均不存在同业竞争的情形，并且前述直接及间接控股股东均已就同业竞争问题出具承诺。感谢您对公司的关注！

9、公司分红策略如何，未来会提高分红比例吗？

尊敬的投资者，您好！厦钨新能长期以来致力于成为负责任的公众公司，实行持续、稳定的分红政策，重视对投资者的合理回报。公司自上市以来，每年对全体股东派发现金红利，最近三年分红比例均超过30%，为股东提供了持续的良好回报。未来，公司将坚持以现金分红为主，保持利润分配政策的连续性和稳定性，在保证正常经营的前提下，坚持为投资者提供持续、稳定的现金分红。感谢您对公司的关注。

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	上海正心谷资本有限公司
2	财通证券
3	长江证券
4	华富基金管理有限公司
5	浙商证券
6	申万宏源证券
7	开源证券
8	国联民生证券
9	招商基金
10	国华兴益保险资产管理有限公司
11	上海禾昇投资管理有限公司
12	中国证券报
13	中粮资本控股
14	兴业证券
15	华泰证券
16	甬兴证券
17	国盛证券
18	上海证券报
19	新华社《经济参考报》
20	光大证券
21	证券时报
22	中国银河证券
23	华创证券
24	上海宽远资产管理有限公司
25	中信证券
26	平安证券
27	山西证券
28	华福证券

29	佳鑫国际资源
30	国泰海通证券
31	博裕资本投资管理有限公司
32	上海证券报社有限公司
33	中金公司
34	华西证券
35	天风证券
36	圆信永丰基金管理有限公司
37	上海尚颀投资管理合伙企业(有限合伙)
38	国泰基金管理有限公司
39	东方财富证券
40	招商证券